# BNP PARIBAS MONEY 3M

Rapport annuel au 31 Mars 2026

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE

Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris

419 316 914 R.C.S. PARIS

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Publication des prix d'émissions et de rachats : tenue à disposition des porteurs de parts chez la société de gestion

# Sommaire

**Rapport de gestion**

Conseil d'administration ....4

Politique d'investissement ....5

Certification ....28

**Comptes annuels**

Bilan actif ....33

Bilan passif ....34

Compte de résultat ....35

**Comptes annuels - Annexe**

Stratégie d'investissement ....37

Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices ....38

Règles et méthodes comptables ....40

Evolution des capitaux propres ....45

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice ....46

Ventilation de l'actif net par nature d'actions ....47

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles) ....48

Exposition sur le marché des obligations convertibles ....49

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux ....50

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle ....51

Exposition directe sur le marché des devises ....52

Exposition directe aux marchés de crédit ....53

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie ....54

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion ....55

Créances et dettes : ventilation par nature ....56

Frais de gestion, autres frais et charges ....57

Engagements reçus et donnés ....58

Autres informations ....59

Détermination et ventilation des sommes distribuables ....60

Inventaire ....64

Inventaire des opérations à terme de devises....76
Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)....77
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part....81
Synthèse de l'inventaire....82
Résolutions....83

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**Composition du Conseil d'administration**

**Exercice à fin mars 2026**

**Président Directeur Général :**

Monsieur Pierre GRANIE

**Administrateurs :**

Madame Bérengère CAMENEN

Madame Fatia-Fatma BALIT

Monsieur Christian VOLLE

**Commissaire aux Comptes titulaire :**

DELOITTE & Associés

# BNP PARIBAS MONEY 3M

## RAPPORT DE GESTION

## RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée générale ordinaire conformément aux dispositions de la loi et de nos statuts.

Nous vous rendons compte de l'activité de votre SICAV au cours de l'exercice et nous vous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice clos à fin mars 2026.

Nous vous présenterons la politique de gestion de votre SICAV menée au cours de l'exercice.

Nous vous proposerons, de maintenir jusqu'à ce qu'il en soit décidé autrement, à 4.000 euros maximum, le montant global annuel des jetons de présence qui seront versés aux membres du Conseil d'administration au titre des exercices 2026-2027 et suivants.

Nous vous invitons à vous prononcer sur les projets de résolutions qui vous sont soumis.

Le Conseil d'administration

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Politique monétaire menée par la Banque Centrale Européenne (BCE)**

La Banque centrale européenne (BCE) a baissé à quatre reprises ses trois taux directeurs de 25pb au 1er semestre 2025, confortée dans l'orientation de sa politique monétaire par le ralentissement régulier de l'inflation (passée de 2,5 % en janvier à 2,0 % en juin). Le ton est toutefois devenu moins accommodant à l'été 2025.

Lors de la baisse de juin, la BCE a estimé sa politique monétaire en « bonne position » pour faire face à d'éventuels chocs. Le maintien du taux de dépôt à 2,00 % en juillet n'a pas surpris mais l'hypothèse dominante avant la conférence de presse était que l'assouplissement reprendrait en septembre. Il n'en a rien été, Christine Lagarde, suivie par d'autres gouverneurs, a choisi de mettre l'accent sur la résistance de l'économie de la zone euro aux incertitudes commerciales. Si certains gouverneurs restent attentifs au risque de voir l'inflation durablement passer sous la cible, c'est plutôt une approche prudente qui semble dominer au sein du Conseil et qui s'est affirmée en décembre.

Les révisions à la hausse de la croissance et de l'inflation par rapport à septembre et le ton général de la conférence de presse ont laissé envisager le maintien des taux directeurs à leurs niveaux actuels, sauf en cas de développements inattendus. Les prévisions font ressortir une inflation sous-jacente à 2,2 % en 2026 (contre 1,9 % selon les prévisions de septembre) et à 1,9 % puis 2,0 % en 2027 et 2028. Ce changement significatif est lié à un ralentissement moins rapide de l'inflation dans les services. Une telle hypothèse éloigne de fait le risque d'un passage durable et marqué de l'inflation sous 2 % qui aurait justifié de poursuivre l'assouplissement monétaire.

En décembre, le scénario de la BCE sur l'activité est apparu optimiste avec une croissance du PIB revue à la hausse sur toute la période de projection : 1,4 % en 2025 (+0.2pp par rapport aux prévisions de septembre), 1,2 % en 2026 (+0,2pp), 1,4 % en 2027 (+0,1pp) et 1,4 % en 2028. Christine Lagarde n'a pas minimisé les incertitudes, en particulier celles liées aux tensions géopolitiques, mais a noté la robustesse du marché du travail et souligné que « les dépenses prévues dans les domaines de la défense et des infrastructures, associées à des réformes visant à améliorer la productivité, pourraient stimuler la croissance plus que prévu ».

La BCE n'a pas modifié ses trois taux directeurs au 1er trimestre 2026 ; le taux de dépôt étant maintenu à 2,00 %. Bien évidemment, le communiqué de presse de la réunion du 19 mars insiste sur les incertitudes liées au conflit au Moyen-Orient qui créent « des risques à la hausse pour l'inflation et des risques à la baisse pour la croissance économique ». Le ton du communiqué et de la conférence de presse est apparu hawkish. La BCE s'inquiète de l'inflation et moins de la croissance à moyen terme. Selon les projections économiques établies par les services de la BCE, l'inflation passerait au-dessus de 3 % courant 2026.

Selon l'estimation préliminaire, l'inflation s'est établie à 2,5 % en glissement annuel en mars (après 1,9 % en février), au plus haut depuis janvier 2025, sous l'effet de la brutale accélération du coût de l'énergie (+6,8 % par rapport au mois précédent). L'inflation sous-jacente (hors alimentaire et énergie) est ressortie à 2,3 % en glissement annuel (après 2,4 % en février et 2,2 % en janvier).

# BNP PARIBAS MONEY 3M

Le comportement des indices de prix en mars ne devrait pas modifier l'état d'esprit actuel au sein du Conseil des Gouverneurs de la BCE qui est d'assurer l'ancrage des anticipations inflationnistes et, pour ce faire, de remonter les taux directeurs. Plusieurs déclarations officielles ont mentionné la nécessité d'être « très vigilant » sur l'inflation.
Les marchés à terme se sont rapidement ajustés jusqu'à faire ressortir trois hausses de 25pb d'ici la fin de l'année 2026 (alors que, fin février, la possibilité d'une baisse supplémentaire n'était pas écartée).

**Politique de gestion**

L'actif net de la SICAV BNP PARIBAS MONEY 3M est passé de 14.1 milliards d'euros au 31 mars 2025 à 14.8 milliards d'euros au 31 mars 2026.

Au cours de l'exercice 2025/2026, la politique de gestion de la Sicav BNP PARIBAS MONEY 3M a évolué en fonction de nos anticipations de la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE).

Cette politique de gestion a consisté à investir principalement dans des Neucp (Negotiable EUropean Commercial Paper) d'entreprises et de banques sur des maturités jusqu'à un an, tout en investissant sur opportunité jusqu'à deux ans sur des titres à taux révisables contre Euribor 3 mois.

L'exercice 2025/2026 a été marqué par la convergence du taux d'inflation en zone euro vers l'objectif de 2% de la BCE dès le mois de juin. Dans ce contexte, et après quatre baisses de taux au cours du premier semestre 2025, la BCE a arrêté son cycle d'assouplissement monétaire et maintenu les taux inchangés à partir de juillet 2025. Le taux de dépôt est donc resté fixé à 2% jusqu'à la fin de l'exercice.

La stratégie d'investissement menée au cours de l'exercice dans la Sicav BNP PARIBAS MONEY 3M a consisté à maintenir une duration de taux faible afin de s'immuniser contre la volatilité des anticipations de baisse de taux et d'éviter le portage négatif. Nous avons donc privilégié les investissements courts en taux fixe de 1 à 3 mois et des titres du secteur financier de maturité jusqu'à un an directement en taux variable contre ESTR ou couverts par un swap de taux afin de fixer des marges intéressantes contre ESTR.

Afin d'assurer la liquidité de la Sicav, en plus du cash laissé en compte, nous avons investi sur des titres courts (jusqu'à 3 mois) émis principalement par des entreprises et dans des placements sous forme de fonds monétaires qui ont permis de faire face aux périodes de forte volatilité d'actif.

Par ailleurs, lorsque le marché le permettait, des arbitrages ont été effectués par le biais de vente de papiers d'une durée de vie inférieure à 6 mois pour les remplacer par des Neucp à un an (en règle générale). Ces opérations ont permis d'améliorer le taux de rendement global du portefeuille.

La politique de gestion, menée au cours de l'exercice 2025-2026, a permis à la valeur liquidative de la part IC de BNP PARIBAS MONEY 3M de réaliser une performance annualisée de +2.14% (base 360). Cette performance ne préjuge pas des résultats futurs. Pour information, la moyenne arithmétique de l'€str (calculée selon la méthode OIS) sur la même période a été de +2.01%.

**Risque global**

Le risque global de la SICAV est calculé selon la méthode de calcul de l'engagement.

**Performances**

La performance annuelle de la Catégorie d'Action « I » de classe C s'élève à 2.17 %.
La performance annuelle de la Catégorie d'Action « I » de classe D s'élève à 2.17 %.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de la SICAV.

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**ESMA**

**Informations sur les techniques de gestion efficace de portefeuille (TGEP)**

| Exposition obtenue au travers des TGEP | |
|---|---|
| Type d'opération | Montant en Dev ptf |
| Prise en pension de titres * | |
| Mise en pension de titres | |
| Prêt de titres | |
| Emprunt de titres | |

* Les titres reçus en garantie ne sont pas réutilisés

| Identité des contreparties, type et montant des garanties financières reçues afin de réduire le risque de contrepartie | | |
|---|---|---|
| Nom de la contrepartie | Type de garantie reçue | Valorisation en Dev ptf |
| | | |

| Revenus découlant des TGEP perçus durant l'exercice ainsi que les coûts et frais opérationnels directs et indirects | | |
|---|---|---|
| Type d'opération | Revenus de l'exercice en Dev ptf | Coûts et/ou frais opérationnels en Dev ptf |
| | | |

**Informations sur les instruments financiers dérivés (IFD)**

| Exposition sous-jacente atteinte au travers des IFD | | |
|---|---|---|
| Type d'opération | Contrepartie | Montant en Dev ptf |
| SWAP DE TAUX | BNP PARIBAS | 1 076 255 000,00 |
| SWAP DE TAUX | BNP PARIBAS SA | 300 225 000,00 |
| SWAP DE TAUX | BOFA SECURITIES EUROPE SA | 130 149 000,00 |
| SWAP DE TAUX | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC. | 1 342 767 000,00 |
| SWAP DE TAUX | SOCIETE GENERALE | 271 893 000,00 |
| SWAP DE TAUX | BARCLAYS BANK PLC | 98 000 000,00 |
| SWAP DE TAUX | JP MORGAN (OTC LDN) | 755 017 000,00 |
| SWAP DE TAUX | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | 249 200 000,00 |
| SWAP DE TAUX | HSBC France | 178 490 000,00 |

| Identité des contreparties, type et montant des garanties financières reçues | | |
|---|---|---|
| Nom de la contrepartie | Type de garantie financière | Valorisation en Dev ptf |
| BNP PARIBAS LONDRES | COLLATERAL ESPECES | -10 742 453,32 |
| BNP PARIBAS LONDRES | COLLATERAL ESPECES | 9 523 258,69 |

**Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR**

L'OPC n'est pas concerné par les instruments SFTR au cours de l'exercice.

**Réfaction**

En application des dispositions prévues par l'article 158 du Code général des impôts relatives à l'information concernant la part des revenus éligible à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction, nous vous informons que les revenus dont la distribution est envisagée se répartissent de la manière suivante :

Distribution unitaire pour la Catégorie d'action « I » de classe D au 31/03/2026 : 378.29 €

- dont part éligible à la réfaction de 40% : 0.00 €
- dont part non éligible à la réfaction : 378.29 €

**Liste des modifications intervenues sur la SICAV BNP PARIBAS MONEY 3M**
**Au cours de l'exercice clos à fin mars 2026**

***

| Date de la modification | Description de la modification |
|---|---|
| **3 mars 2025** | Reproduction des Documents d'Informations Clés (DIC) |
| **1er janvier 2026** | - Suppression des commissions de mouvement (précédemment fixées à « néant ») et précisions apportées concernant les frais déjà appliqués<br>- La politique applicable en matière d'action collective et la description succincte de la procédure de choix des intermédiaires ont fait l'objet d'une mise à jour<br>- Changements de nature éditoriale (le terme « résultat » a notamment été remplacé par « revenu » dans les paragraphes relatifs aux sommes distribuables). |

## DEONTOLOGIE

**Instruments financiers du Groupe détenus dans l'OPC**

Cette information figure dans l'annexe du rapport annuel – Autres informations.

* * *

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres sur la période**

| | | | |
|---|---|---|---|
| LU2451852193 | BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | Achat | 300 000 000,00 |
| LU2451852193 | BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | Achat | 299 999 991,84 |
| FR0013268398 | BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS | Achat | 250 000 002,19 |
| FR0013268398 | BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS | Achat | 249 999 997,66 |
| LU2451852193 | BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | Achat | 249 999 989,60 |

| ISIN | Libellé produit | Sens | Montant brut |
|---|---|---|---|
| LU2451852193 | BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | Vente | 400 219 032,51 |
| LU2451852193 | BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | Vente | 250 983 535,95 |
| FR0013268398 | BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS | Vente | 249 973 303,84 |
| FR0013268398 | BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS | Vente | 249 656 896,07 |
| FR0128805514 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL ESTERCAP | Vente | 204 561 181,67 |

* * *

Dans le cadre de la gestion des Placements Collectifs, des frais de transaction sont facturés à l'occasion des opérations portant sur les instruments financiers (achats et ventes de titres, pensions, futures, swaps).

* * *

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables**

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Par investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Dénomination du produit :** BNP Paribas Money 3 M **Identifiant d'entité juridique :** 969500HN2SXLZKCTAM46

## CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● ☐ Oui ●○ ☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __%

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **30.2%** d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Sauf indication contraire, toutes les données réelles du présent rapport périodique sont exprimées en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif sous gestion.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales en évaluant les investissements sous-jacents par la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à l'aide d'une méthodologie ESG propriétaire et en investissant dans des émetteurs justifiant de bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

**Sociétés émettrices**

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner:

Des sociétés émettrices appliquant de bonnes pratiques ESG dans leur secteur d'activité. La performance ESG d'un émetteur est évaluée par rapport à une combinaison de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.

D'une sélection dite « negative screening » appliquant des critères d'exclusion à l'égard des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales ou qui sont actifs dans des secteurs sensibles définis par la politique de conduite responsable des entreprises (« Politique RBC »).

**Émetteurs souverains**

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner les émetteurs souverains en fonction de leur performance au sein des piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. La performance ESG de chaque pays est évaluée à l'aide d'une méthodologie ESG souveraine propriétaire axée sur l'évaluation des efforts fournis par les gouvernements pour produire et préserver des actifs, des biens et des services ayant des valeurs ESG élevées, en fonction de leur niveau de développement économique. Dans ce contexte, les pays sont évalués par rapport à une combinaison de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui incluent, sans s'y limiter :

- L'Environnement : atténuation du changement climatique, biodiversité, efficacité énergétique, ressources terrestres, pollution
- La société : conditions de vie, inégalités économiques, éducation, emploi, infrastructures de santé, capital humain
- La gouvernance : droits des entreprises, corruption, vie démocratique, stabilité politique, sécurité

La stratégie de développement durable de BNP Paribas Asset Management met l'accent sur la lutte contre le changement climatique. Compte tenu de l'importance des émetteurs souverains dans la lutte contre le changement climatique, la méthodologie ESG interne aux États inclut donc une composante de notation supplémentaire qui reflète la contribution du pays à la réalisation des objectifs de neutralité fixés par l'Accord de Paris. Cette composante de notation supplémentaire reflète l'engagement des pays à atteindre des objectifs futurs et tient compte de leurs politiques actuelles et de leur exposition prospective au risque climatique physique. Elle associe la méthodologie d'alignement des températures qui permet de déterminer les contributions des pays au changement climatique à l'évaluation de la législation et des politiques mises en place pour faire face au changement climatique.

La société de gestion applique également le cadre des pays sensibles du Groupe BNP Paribas, qui comprend des mesures restrictives sur certains pays et/ou activités considérés comme particulièrement exposés aux risques liés au blanchiment d'argent et au financement du terrorisme.

En outre, la société de gestion cherche à promouvoir de meilleures pratiques en mettant en œuvre une politique active d'engagement avec les entreprises vers des pratiques responsables (engagement individuel et collectif auprès des entreprises, politique de vote en assemblée générale).

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les objectifs environnementaux ainsi que les objectifs sociaux auxquels les investissements durables du produit financier ont contribués sont indiqués à la question « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué? »

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier :

- Le pourcentage du portefeuille qui se conforme à la Politique RBC : **100%**
- Le pourcentage du portefeuille (hors liquidités détenues à titre accessoire) qui est couvert par l'analyse ESG fondée sur la méthodologie propriétaire ESG : **99.9%**

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille par rapport à la note moyenne pondérée de l'univers d'investissement de référence : **61.3 vs 53.8 (Bloomberg Barclays Multiverse 1-3Y (USD) RI)**

- Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR : **30.2%**

*...et par rapport aux périodes précédentes ?*

| Indicateur | 2022* | 2023** | 2024*** | 2025*** | Commentaire |
|---|---|---|---|---|---|
| Le pourcentage du portefeuille qui se conforme à la Politique RBC | 100% | 100% | 100% | 100% | Conforme à l'engagement du produit financier |
| Le pourcentage du portefeuille (hors liquidités détenues à titre accessoire) qui est couvert par l'analyse ESG fondée sur la méthodologie propriétaire ESG | 100% | 99.8% | 99.5% | 99.9% | Conforme à l'engagement du produit financier |
| La note ESG moyenne pondérée du portefeuille par rapport à la note moyenne pondérée de l'univers d'investissement de référence | 59.1 vs 53.8 | 58.4 vs 53.3 | 59.6 vs 53.3 | 61.3 vs 53.8 | Conforme à l'engagement du produit financier |
| Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR | 40.5% | 22.3% | 23.3% | 30.2% | Conforme à l'engagement du produit financier |

* Les chiffres publiés en 2022 ont été calculés à la date de clôture de l'exercice comptable
* * Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle
*** Les chiffres publiés sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif sous gestion.

***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?***

Les investissements durables réalisés par le produit financier visent à financer les sociétés qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de leurs produits et services ainsi que leurs pratiques durables. La méthodologie propriétaire intègre différents critères dans sa définition des investissements durables qui sont considérés comme des composants essentiels pour qualifier une entreprise de « durable ». Ces critères sont complémentaires les uns des autres. Dans la pratique, un émetteur doit remplir au moins l'un des critères décrits ci-dessous pour être considéré comme contribuant à un objectif environnemental ou social:

1. Une société dont l'activité économique est alignée sur les objectifs du Règlement européen sur la taxonomie

2. Une société dont l'activité économique contribue à un ou plusieurs objectifs de développement durable des Nations unies (ODD de l'ONU)

3. Une société opérant dans le secteur des émissions de GES élevées qui fait évoluer son modèle d'entreprise pour atteindre l'objectif de maintien d'une hausse de la température mondiale inférieure à 1,5°C

4. Une société appliquant des pratiques environnementales ou sociales « best-in-class » par rapport à ses pairs dans le secteur et la région géographique concernés.

Les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables émises pour soutenir des projets environnementaux et/ou sociaux spécifiques sont également qualifiées d'investissements durables à condition que ces titres de créance reçoivent une recommandation d'investissement « POSITIVE » ou « NEUTRE » du Sustainability Center à la suite d'une

évaluation de l'émetteur et du projet sous-jacent basée sur une méthodologie propriétaire d'évaluation des obligations vertes/sociales/durables.

Les sociétés identifiées comme des investissements durables ne doivent pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et doivent appliquer de bonnes pratiques de gouvernance. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) s'appuie sur sa méthodologie interne pour évaluer toutes les sociétés par rapport à ces exigences.

Le site Internet de la société de gestion contient de plus amples informations sur la méthodologie interne : https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

La part des investissements du produit financier considérés par le Règlement SFDR comme des investissements durables contribue dans les proportions décrites à la question sur l'allocation des actifs aux objectifs environnementaux définis dans le Règlement européen sur la taxonomie en vigueur à ce jour : atténuation du changement climatique et/ou adaptation au changement climatique.

***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Les investissements durables que le produit a l'intention de réaliser en partie ne doivent pas nuire de manière significative à un objectif environnemental ou social (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »). À cet égard, la société de gestion s'engage à analyser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en tenant compte des indicateurs d'incidence négative tels que définis dans le règlement SFDR et à ne pas investir dans des émetteurs qui ne respectent pas les standards établis par les principes directeurs de l'OCDE et des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Tout au long de son processus d'investissement, la société de gestion s'assure que les investissements durables prennent en compte l'ensemble des principaux indicateurs d'incidence négative du tableau 1 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 en mettant systématiquement en oeuvre, dans son processus d'investissement, les piliers de son approche de la durabilité définis dans la Stratégie globale « Sustainability » (GSS) de BNP Paribas Asset Management et indiqué plus en détail ci-dessous : Politique RBC, Intégration ESG ; Politique de vote, dialogue et engagement, Vision prospective : les « 3Es » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (transition énergétique, la protection de l'environnement, l'égalité et la croissance inclusive)).

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillé :*

Les investissements durables font l'objet d'analyses régulières afin d'identifier les émetteurs susceptibles d'enfreindre les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et la Charte internationale des droits de l'homme. Cette évaluation est réalisée au sein du Sustainability Center de BNPP AM sur la base d'une analyse interne et d'informations fournies par des experts externes, et en consultation avec l'équipe CSR du Groupe BNP Paribas. En cas de manquement grave et répété à ces principes, l'émetteur est placé sur une « liste d'exclusion » et ne peut plus faire l'objet d'investissements. Les investissements existants doivent être retirés du portefeuille

conformément à une procédure interne. Si un émetteur est considéré comme susceptible d'enfreindre l'un des principes, il est placé sur une « liste de surveillance », le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en mettant systématiquement en œuvre, dans son processus d'investissement, les piliers d'investissement responsable définis dans la GSS. Ces piliers sont régis par des politiques à l'échelle de l'entreprise qui définissent des critères d'identification, d'examen et de priorisation ainsi que de gestion ou d'atténuation des incidences négatives sur les facteurs de durabilité causées par les émetteurs.

La Politique RBC établit un cadre commun à l'ensemble des investissements et des activités économiques qui aide à identifier les secteurs et comportements présentant un risque élevé d'incidence négative en violation des normes internationales. Dans le cadre de la Politique RBC, les politiques sectorielles offrent une approche sur mesure pour identifier et prioriser les principales incidences négatives en fonction de la nature de l'activité économique et, dans de nombreux cas, de la zone géographique dans laquelle elle a lieu.

Les Règles d'intégration ESG comprennent une série d'engagements qui sont importants pour atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et orienter le processus d'intégration ESG interne. La méthodologie de notation ESG propriétaire comprend l'évaluation d'un certain nombre d'incidences négatives sur les facteurs de durabilités causées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. Le résultat de cette évaluation peut avoir un impact sur les modèles de valorisation ainsi que sur la construction du portefeuille en fonction de la gravité et de l'importance des incidences négatives identifiées.

Par conséquent, la société de gestion tient compte des principales incidences négatives sur la durabilité tout au long du processus d'investissement en s'appuyant sur les notes ESG propriétaires et la création d'un portefeuille avec un profil ESG amélioré par rapport à son univers d'investissement de référence.

Dans le cadre de sa vision prospective, la société de gestion définit un ensemble d'objectifs et d'indicateurs de performance permettant de mesurer la manière dont la recherche, les portefeuilles et les engagements sont alignés sur trois thèmes clés identifiés : les « 3E » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (transition énergétique, protection de l'environnement, égalité et croissance inclusive)) et ainsi soutenir tous les processus d'investissement.

En outre, l'équipe dédiée à la politique d'engagement (Stewardship) identifie régulièrement les incidences négatives par le biais de recherches continues, de collaborations avec d'autres investisseurs et du dialogue avec des ONG et d'autres experts.

Les mesures visant à gérer ou à atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dépendent de la gravité et de l'importance de ces impacts. Ces mesures s'appuient sur la Politique RBC, les Règles d'intégration ESG et la Politique d'engagement et de vote, qui comprennent les dispositions suivantes :

- Exclusion des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales et des émetteurs impliqués dans des activités présentant un risque inacceptable pour la société et/ou l'environnement

- Dialogue avec les émetteurs afin de les encourager à améliorer leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance et, par conséquent, à atténuer les incidences négatives potentielles

- Vote lors des assemblées générales annuelles des sociétés en portefeuille pour promouvoir une bonne gouvernance et faire progresser les questions environnementales et sociales

- S'assurer que tous les titres inclus dans le portefeuille sont associés à des recherches ESG concluantes

- Gérer les portefeuilles en s'assurant que leur note ESG globale dépasse celui de l'indice de référence

Sur la base de l'approche ci-dessus et en fonction de la composition du portefeuille du produit financier (i.e le type d'émetteur), le produit financier prend en compte et gère ou atténue les principales incidences négatives ci-après sur les facteurs de durabilité :

*Indicateurs obligatoires applicables aux entreprises* :
1. Émissions de gaz à effet de serre (GES)
2. Empreinte carbone
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
8. Rejets dans l'eau
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
13. Mixité au sein des organes de gouvernance
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques

*Indicateurs volontaires applicables aux entreprises :*
*Indicateurs environnementaux*
4. Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone
*Sociaux*
4. Absence de code de conduite pour les fournisseurs
9. Absence de politique en matière de droits de l'homme

*Indicateurs obligatoires applicables aux actifs souverains :*
15. Intensité de GES
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La Déclaration SFDR de BNPP AM : « intégration du risque de durabilité et prise en compte des principales incidences négatives » contient des informations détaillées sur la prise en compte des

principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.
SFDR: Sustainability-related disclosures - BNP Paribas

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31.03.2026

| Investissements les plus importants ** | Secteur | % d'actifs* | Pays** |
|---|---|---|---|
| BNPP INSC EUR 1D LVNAV I + C | Liquidités | 3,28% | Luxembourg |
| BPCE SA 05-FEB-2026 | Finance | 0,99% | France |
| COMMERZBANK AG (LONDON BRANCH) 02-APR-2026 | Finance | 0,97% | Royaume-Unis |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 01-JUN-2026 | Finance | 0,73% | France |
| ERSTE GROUP BANK AG 24-SEP-2026 | Finance | 0,73% | Autriche |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 02-OCT-2026 | Finance | 0,68% | France |
| BARCLAYS BANK UK PLC 09-APR-2026 | Santé | 0,65% | Royaume-Unis |
| BARCLAYS BANK PLC 28-MAY-2026 | Finance | 0,65% | Royaume-Unis |
| COMMERZBANK AG 04-JUN-2026 | Finance | 0,65% | Allemagne |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 03-JUN-2026 | Finance | 0,65% | Espagne |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 25-SEP-2026 | Finance | 0,62% | Luxembourg |
| SOCIETE GENERALE SA 04-MAY-2026 | Finance | 0,61% | France |
| LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 23-SEP-2026 | Finance | 0,61% | Allemagne |
| SOCIETE GENERALE SA ESTR+0.40 PCT 11-AUG-2026 | Finance | 0,59% | France |
| BPCE SA 10-DEC-2025 | Finance | 0,55% | France |

Source des données : BNP Paribas Asset Management, calculée au 31/03/2026.
Les investissements les plus importants se fondent sur des données comptables officielles et sont basés sur la date de transaction.
* Toute différence de pourcentage avec les portefeuilles des états financiers résulte d'une différence d'arrondis.
* * Toute différence avec les relevés de portefeuille ci-dessus provient de l'utilisation de différentes sources de données.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

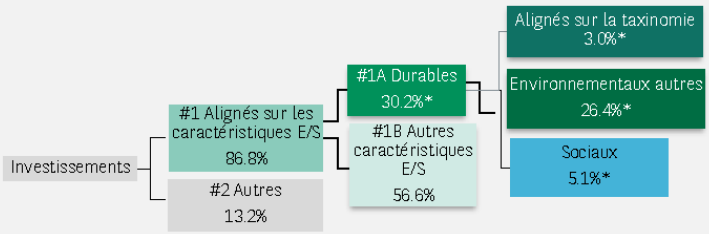
### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S), conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier est de : **86.8%**

La proportion d'investissements durables (#1A Durables) est de **30.2%**

La proportion restante des investissements est principalement utilisée de la manière décrite dans la question :" Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?".




**La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.**

**La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.**

**La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :**
**- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.**
**- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.**

***Un titre en portefeuille qualifié d'investissement durable peut, compte tenu de l'ensemble de ses activités, à la fois contribuer à un objectif social et à un objectif environnemental (aligné ou non avec la taxonomie de l'UE) et les chiffres indiqués en tiennent compte. Pour autant un même émetteur ne peut être comptabilisé qu'une seule fois au titre des investissements durables ( #1A Durables).**

*Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteurs (Niveau 2) | % d'actifs |
|---|---|
| Banque | 60,79% |
| Liquidités | 15,89% |
| Services financiers | 9,88% |
| services publics | 3,31% |
| Automobiles & composants | 3,29% |
| Energies | 1,66% |
| Autre | 1,58% |
| Services de Télécommunication | 0,99% |
| Pharmaceutiques Biotechnologie & Vie Sciences | 0,89% |
| Distribution et vente au détail de produits de consommation | 0,61% |
| Biens d'équipement | 0,43% |
| Materiaux | 0,41% |
| Assurance | 0,08% |
| Services au consommateur | 0,07% |
| Alimentation, boisson & tabac | 0,04% |
| Transport | 0,03% |
| Media & divertissement | 0,03% |
| Fonds d'investissement immobilier (FII) | 0,03% |
| Gestion et développement Immobilier | 0,01% |

Source des données : BNP Paribas Asset Management, calculée au 31/03/2026. Les investissements les plus importants se fondent sur des données comptables officielles et sont basés sur la date de transaction sur base de l'actif sous gestion.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier ne s'engageait pas à avoir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au sens de la Taxonomie de l'UE, mais en a toutefois réalisés.

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés avec la Taxonomie de l'UE et contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique.

La société de gestion utilise des données provenant de fournisseurs tiers pour mesurer la proportion d'investissements qui sont alignés sur la Taxonomie de l'UE. Les fournisseurs recueillent les données déclarées par les entreprises et peuvent utiliser des informations équivalentes lorsqu'elles ne sont pas facilement accessibles dans les informations rendues publiques. Pour plus d'informations sur la méthodologie et les fournisseurs de données de BNPP AM, veuillez consulter le document suivant : https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. D'autres mises à jour du prospectus et de l'alignement des engagements sur la Taxonomie de l'UE pourront être effectuées en conséquence.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nocives pour l'environnement ou non durables. En outre, toutes les activités qui peuvent apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux ne sont pas encore intégrées dans la Taxonomie de l'UE.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la Taxonomie) n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire, et de gestion des déchets.

○ *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1]?*

☒ Oui:

☐ Gaz fossile ☒ Energie nucléaire

☐ Non:

[1] **Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.**

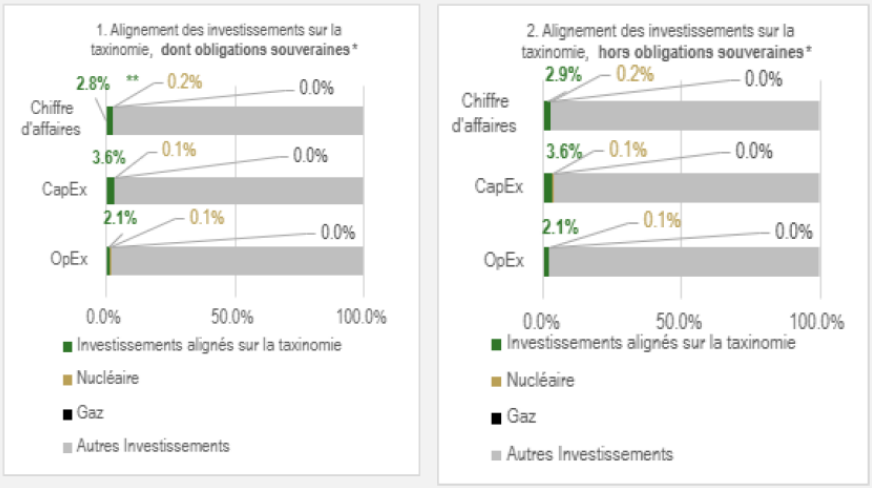
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investisseurs du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

*** Alignement taxinomie réelle*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

La part des investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxonomie est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

| | Chiffre d'affaires | Capex | Opex |
|---|---|---|---|
| **2022*** | 1.8% | / | / |
| **2023**** | 1.8% | / | / |
| **2024***** | 2.4% | 3.1% | 2.4% |
| **2025***** | 3.0% | 3.7% | 2.2% |

* Les chiffres publiés en 2022 ont été calculés à la date de clôture de l'exercice comptable
** Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle.
*** Les chiffres publiés sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle sur base de l'actif sous gestion.

La proportion d'activités économiques alignées avec la Taxonomie de l'UE exprimée en CapEx ou OpEx en 2022 et 2023 n'est pas indiquée compte tenu du niveau actuel de données dont dispose la société de gestion relatives à ces informations.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 202/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur le Règlement européen sur la taxonomie est de **26.4%.**

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. Dans l'intervalle, le produit financier investira dans des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné avec la Taxonomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Les investissements durables sur le plan social représentent **5.1%** du produit financier.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La proportion restante des investissements peut inclure :

- La proportion d'actifs qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ou

- Des instruments qui sont principalement utilisés à des fins de liquidité, de gestion efficace de portefeuille et/ou de couverture tels que les espèces, dépôts et instruments dérivés

La société de gestion s'assurera que ces investissements sont effectués tout en maintenant l'amélioration du profil ESG du produit financier. En outre, Ces investissements sont, le cas échéant, effectués conformément à nos processus internes, y compris dans le respect des garanties environnementales ou sociales minimales suivantes :

- La politique de gestion des risques. La politique de gestion des risques énonce les procédures nécessaires pour permettre à la société de gestion d'évaluer l'exposition de chaque produit financier qu'elle gère aux risques de marché, de liquidité, de durabilité et de contrepartie

- La Politique RBC, le cas échéant, en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

- Le produit financier doit se conformer à la Politique RBC en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme

enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement. De plus amples renseignements sur la politique de RBC, et en particulier sur les critères relatifs aux exclusions sectorielles sont accessibles sur le site de la société de gestion: Documentation Sustainability - https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability-bnpp-am/documentation-sustainability/

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille du produit financier doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de son univers d'investissement

- L'analyse ESG basée sur la méthodologie ESG propriétaire doit porter sur au moins 90% des actifs du produit financier (à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire)

- Le produit financier doit investir au moins 10% de ses actifs dans des « investissements durables » définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR. Les critères permettant de qualifier un investissement comme un « investissement durable » sont indiqués à la question ci-dessus « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?» et les seuils quantitatifs et qualitatifs sont mentionnés dans la méthodologie disponible sur le site internet de la société de gestion

En outre, la société de gestion a mis en place une politique de vote et d'engagement. Plusieurs exemples d'engagements sont détaillés dans la section vote et engagement du rapport intitulé Rapport Sustainability. Ces documents sont accessibles au lien suivant : Sustainability - BNPP AM France investisseur privé

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Non applicable

* * *

## INFORMATIONS SUR LA POLITIQUE DE REMUNERATION EN VIGUEUR AU SEIN DE LA SOCIETE DE GESTION

### Eléments qualitatifs de rémunération

L'information sur la politique de rémunération, applicable durant l'exercice comptable 2025, est disponible sur demande formulée auprès de la société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - TSA 47000 -75318 Paris cedex 09. Des informations descriptives de la politique de rémunération de la société de gestion sont également disponibles sur le site internet http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/.

### Eléments quantitatifs de rémunération

Ci-dessous, les informations quantitatives sur les rémunérations, telles qu'elles sont requises par l'article 22 de la directive AIFM (Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011) et par l'article 69-3 de la directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux préconisations de l'association de Place AFG (Association Française de Gestion) [1].

**Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe (« BNPP AM Europe ») (art 22-2-e de la directive AIFM et art 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :**

| | Nombre de collaborateurs | Rémunération Totale (k EUR) (fixe + variable) | Dont rémunération variable totale (k EUR) |
|---|---|---|---|
| Ensemble des collaborateurs de **BNPP AM Europe**[2] | 1 299 | 175 351 | 56 965 |

[1] NB : les montants de rémunération ci-dessus ne sont pas directement réconciliables avec les données comptables de l'année, car ils reflètent des montants attribués, sur la base du périmètre des effectifs à la clôture de la campagne annuelle de rémunération variable. Ainsi, par exemple, ces montants incluent toutes les rémunérations variables attribuées lors de cette campagne, qu'ils soient différés ou non, et que les collaborateurs soient finalement restés dans l'entreprise ou non.

[2] Outre ces effectifs et les montants correspondants, il faut noter les

- 5 collaborateurs de la succursale autrichienne, dont 1 a le statut d'« *Identified Staff* », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2025 à 990k EUR et 357k EUR.
- 252 collaborateurs de la succursale belge, dont 9 ont le statut d'« *Identified Staff* », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2025 à 26 250k EUR et 4 433k EUR.
- 26 collaborateurs de la succursale allemande, dont 1 a le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2025 à 6 208k EUR et 2 288k EUR.
- 51 collaborateurs de la succursale italienne, dont 2 ont le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2025 à 6 670k EUR et 1 877k EUR.
- 61 collaborateurs de la succursale néerlandaise, dont 11 ont le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2025 à 10 590k EUR et 2 888k EUR.

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNPP AM Europe dont l'activité a un impact significatif sur le profil de risque et sont donc *« Collaborateurs Régulés »*[3] (art 22-2-f de la directive AIFM et art 69-3 (b) de la directive OPCVM V) :**

| Secteur d'Activité | Nombre de collaborateurs | Rémunération Totale (k EUR) |
|---|---|---|
| Collaborateurs Régulés employés de **BNPP AM Europe** : | *203* | *48 545* |
| *dont gérants de Fonds d'Investissement Alternatifs / d'OPCVM / gérants de mandats européens* | *167* | *34 562* |

**Autres informations :**

- **Nombre de fonds FIA et OPCVM sous gestion de BNPP AM Europe :**

| | Nombre de fonds (31.12.2025) | En-cours géré (milliards d'Euros) au 31.12.2025 |
|---|---|---|
| OPCVM<br>Fonds d'Investissement Alternatifs | 187<br>304 | 101<br>63 |

- En 2025, 44,62k EUR ont été versés, au titre du « carried interests » (intéressement aux plus-values) aux collaborateurs de BNPP AM Europe présents au 31.12.2025.

- Sous la supervision du comité de rémunération de BNP Paribas Asset Management Holding et de son conseil d'administration, un audit indépendant et centralisé de la politique globale de rémunération de BNP Paribas Asset Management, et de sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2024, a été réalisé entre Avril et Mai 2025. Les résultats de cet audit, qui a couvert les entités de BNP Paribas Asset Management titulaires d'une licence AIFM et/ou OPCVM, ont donné lieu à la cotation « Satisfaisant » soulignant ainsi la solidité du dispositif en place, notamment lors de ses étapes clefs : identification des collaborateurs régulés, cohérence du lien performance-rémunération, application des règles de différés obligatoires, mise en œuvre des mécanismes d'indexation et de différés.
- Des informations supplémentaires sur la détermination de la rémunération variable et sur ces instruments de rémunération différée, sont fournies dans la description de la politique de rémunération, publiée sur le site internet de la société

* * *

**INFORMATION SUR LA POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES**

L'information sur la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres de BNP Paribas Asset Management Europe est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr .

* * *

**COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**

Le dernier compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr .

* * *

**POLITIQUE DE BEST SELECTION ET BEST EXECUTION DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (BNPP AM EUROPE)**

La politique de sélection et d'exécution est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr.

* * *

[3] La liste des collaborateurs régulés est déterminée au vu de la revue conduite en fin d'année.

Depuis le 24 février 2022, nous nous sommes montrés très attentifs aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine. Le conseil d'administration surveille de près la situation géopolitique et son impact sur les perspectives globales et les risques de marché et financier afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.

* * *

# RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

**Déclaration du choix des modalités d'exercice**
**(Article L225-37-4, 4° du Code de commerce)**

Conformément à la réglementation et aux statuts de la SICAV (Article 20) la direction générale de la société est assumée sous sa responsabilité, par le Président du Conseil d'administration.

**Déclaration des conventions réglementées**
**(Articles L. 225-37-4 du Code de commerce)**

Conformément à la réglementation il est déclaré qu'au cours de l'exercice écoulé, aucune convention répondant à la définition suivante n'a été conclue :

Conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société contrôlée par la première au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

**Déclaration – Tableau des délégations**
**(Article L225-37-4, 3° du Code de commerce)**

Conformément à la réglementation il est déclaré qu'au 31 mars 2026 aucune délégation en cours de validité n'a été accordée par l'Assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2, et faisant apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**Liste des Mandats**

**NOM** : **Monsieur Christian VOLLE**

| Nom de la société | Nationalité de la société | Mandat exercé |
|---|---|---|
| **BNP PARIBAS MULTISTRATEGIES PROTECTION 80** | SICAV française | Administrateur |
| **BNP PARIBAS MONEY 3M** | SICAV française | Administrateur |
| **BNP MONE ETAT** | SICAV française | Censeur |

**NOM** : **Monsieur Pierre GRANIE**

| Nom de la Société | Nature et nationalité de la Société | Mandat exercé |
|---|---|---|
| **BNP PARIBAS SELECT** | SICAV Française | Président Directeur Général |
| **BNP PARIBAS MONEY 3M** | SICAV Française | Président Directeur Général |
| **BNP Paribas Insticash** | SICAV - Luxembourg | Président du Conseil |

**NOM** : **Madame Bérengère CAMENEN**

| Nom de la Société | Nature et nationalité de la Société | Mandat exercé |
|---|---|---|
| **BNP PARIBAS MONEY 3M** | SICAV Française | Administrateur |
| … | … | … |

# BNP PARIBAS MONEY 3M

**NOM** : **Madame Fatia Fatma BALIT**

| Nom de la Société | Nature et nationalité de la Société | Mandat exercé |
|---|---|---|
| **BNP PARIBAS MONEY 3M** | SICAV Française | Administrateur |
| **BNP PARIBAS EUROPE HIGH CONVISTION BOND** | SICAV Française | Administrateur |

# BNP PARIBAS MONEY 3 M

Société d'Investissement à Capital Variable

1, boulevard Haussmann
75009 Paris

---

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2026

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

# BNP PARIBAS MONEY 3 M

Société d'Investissement à Capital Variable

1, boulevard Haussmann
75009 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2026

---

A l'assemblée générale,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif BNP PARIBAS MONEY 3 M constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Société par actions simplifiée au capital de 2 201 424 €
Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de l'Ordre d'Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes Inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 avril 2025 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

### Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Deloitte.

**Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

Deloitte.

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 20 mai 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Stéphane Collas

Stéphane COLLAS

Jean Marc LECAT

Jean-Marc LECAT

# Bilan actif (Devise: EUR)

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **-** | **-** |
| **Titres financiers** | **-** | **-** |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** (*) | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations convertibles en actions (B)** (*) | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** (*) | **150,708,488.61** | **30,270,202.50** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 150,708,488.61 | 30,270,202.50 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres de créances (D)** | **12,607,877,195.39** | **11,633,582,817.73** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 12,607,877,195.39 | 11,633,582,817.73 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **590,497,157.89** | **82,623,169.47** |
| OPCVM | 590,497,157.89 | 82,623,169.47 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - | - |
| **Dépôts (F)** | **-** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **10,956,403.44** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Prêts (I)** | **-** | **-** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **-** | **-** |
| **Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **13,360,039,245.33** | **11,746,476,189.70** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **9,523,258.69** | **13,081,111.70** |
| **Comptes financiers** | **1,572,966,753.99** | **2,325,103,300.65** |
| **Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II** (*) | **1,582,490,012.68** | **2,338,184,412.35** |
| **TOTAL ACTIF I+II** | **14,942,529,258.01** | **14,084,660,602.05** |

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

# Bilan passif (Devise: EUR)

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | **-** | **-** |
| Capital | 14,506,412,706.64 | 13,579,447,398.29 |
| Report à nouveau sur revenu net | 6.28 | 8.67 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Résultat net de l'exercice | 314,572,770.18 | 491,188,523.07 |
| Capitaux propres I : | 14,820,985,483.10 | 14,070,635,930.03 |
| Passifs de financement II | - | - |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **14,820,985,483.10** | **14,070,635,930.03** |
| **Passifs éligibles :** | **-** | **-** |
| Instruments financiers (A) | - | - |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - |
| Instruments financiers à terme (B) | 5,572.12 | 2,363,441.71 |
| Emprunts (C) | - | - |
| Autres passifs éligibles (D) | - | - |
| **Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D** | **5,572.12** | **2,363,441.71** |
| **Autres passifs :** | **-** | **-** |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 121,538,202.79 | 11,661,230.31 |
| Concours bancaires | - | - |
| **Sous-total autres passifs IV** | **121,538,202.79** | **11,661,230.31** |
| **TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV** | **14,942,529,258.01** | **14,084,660,602.05** |

# Compte de résultat (Devise: EUR)

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | **-** | **-** |
| **Produits sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Produits sur actions | - | - |
| Produits sur obligations | 2,632,380.51 | 4,748,294.46 |
| Produits sur titres de créances | 221,939,978.09 | 416,149,690.80 |
| Produits sur des parts d'OPC | - | - |
| Produits sur Instruments financiers à terme | 111,429,067.75 | 255,295,455.62 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | - | - |
| Produits sur prêts et créances | - | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 40,833.33 | - |
| Autres produits financiers | 40,769,659.88 | 71,910,399.71 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **376,811,919.56** | **748,103,840.59** |
| **Charges sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Charges sur opérations financières | - | - |
| Charges sur Instruments financiers à terme | -113,336,741.83 | -248,418,097.43 |
| Charges sur Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Charges sur emprunts | - | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | - | - |
| Charges sur passifs de financement | - | - |
| Autres charges financières | -108,151.24 | -183,542.37 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-113,444,893.07** | **-248,601,639.80** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **263,367,026.49** | **499,502,200.79** |
| **Autres produits :** | **-** | **-** |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - | - |
| Autres produits | - | - |
| **Autres Charges :** | **-** | **-** |
| Frais de gestion de la société de gestion | -21,503,816.69 | -22,546,685.02 |
| Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement | - | - |
| Impôts et taxes | - | - |
| Autres charges | - | - |
| **Sous total Autres produits et Autres charges (B)** | **-21,503,816.69** | **-22,546,685.02** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B** | **241,863,209.80** | **476,955,515.77** |

# BNP PARIBAS MONEY 3M

| | | |
|---|---|---|
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-9,015,125.04** | **-55,088,501.33** |
| **Sous-total Revenus nets I = C + D** | **232,848,084.76** | **421,867,014.44** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | **-** | **-** |
| Plus et moins-values réalisées | 134,549,809.71 | 222,988,652.39 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -12.21 | - |
| Frais de recherche | - | - |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | - | - |
| Indemnités d'assurance perçues | - | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | - | - |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E** | **134,549,797.50** | **222,988,652.39** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-2,124,815.35** | **-23,891,222.45** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **132,424,982.15** | **199,097,429.94** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | **-** | **-** |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -51,668,720.11 | -135,538,662.93 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | - | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | - | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | - | - |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G** | **-51,668,720.11** | **-135,538,662.93** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **968,423.38** | **5,762,741.62** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-50,700,296.73** | **-129,775,921.31** |
| **Acomptes :** | **-** | **-** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J | - | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K | - | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L | - | - |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L** | **-** | **-** |
| **Impôt sur le résultat V** | **-** | **-** |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **314,572,770.18** | **491,188,523.07** |

# BNP PARIBAS MONEY 3M

## STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de la SICAV est, sur une durée minimum de placement de trois mois, d'obtenir une performance nette de frais supérieure à la performance de l'indice de référence du marché monétaire de la zone Euro, l'€STR (Euro short-term rate), diminuée des frais de gestion financière et des frais administratifs externes facturés à la SICAV et relatifs à chaque catégorie d'actions.

En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par la SICAV ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et la SICAV verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

# Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

| | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 | 31/03/2025 | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Actions C | 22,901.1117 | 23,078.4934 | 23,974.2623 | 24,841.3663 | **25,380.0444** |
| **Actif net (en k EUR)** | 14,842,088.04 | 17,004,062.35 | 17,457,494.24 | 13,897,352.32 | **14,797,271.53** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Actions C | 648,094.651 | 736,792.564 | 728,176.491 | 559,443.959 | **583,027.801** |

| **Date de mise en paiement** | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 | 31/03/2025 | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Actions C | -63.54 | -43.28 | 136.47 | 351.46 | **226.76** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Actions C | -47.90 | 35.92 | 494.42 | 744.74 | **398.73** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

### Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

| | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 | 31/03/2025 | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Actions D | 22,694.3380 | 22,870.1183 | 23,721.2654 | 24,078.4385 | **23,864.1523** |
| **Actif net (en k EUR)** | 167,372.47 | 326,478.05 | 323,421.12 | 173,283.61 | **23,713.95** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Actions D | 7,375.076 | 14,275.311 | 13,634.227 | 7,196.630 | **993.706** |

| **Date de mise en paiement** | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024 | 31/03/2025 | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | 35.59 | 489.49 | 725.92 | **378.29** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Actions D | -62.97 | -42.89 | 135.06 | 343.41 | **214.76** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Actions D | -47.47 | - | - | - | **-** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Synthèse de l'offre de gestion**

| Catégories d'actions | Codes ISIN | Affectation des sommes distribuables | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Montant minimum des souscriptions |
|---|---|---|---|---|---|
| Catégorie d'action I de classe C | FR0000287716 | Revenu net : Capitalisation<br>Plus-values nettes réalisées : Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux personnes morales. | Souscription initiale : Un millième d'action ou l'équivalent en montant<br>Souscription ultérieure : Un millième d'action ou l'équivalent en montant |
| Catégorie d'action I de classe D | FR0011021567 | Revenu net : Distribution<br>Plus-values nettes réalisées : Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux personnes morales. | Souscription initiale : Un millième d'action ou l'équivalent en montant<br>Souscription ultérieure : Un millième d'action ou l'équivalent en montant |

**Règles d'évaluation des actifs**

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

**Valeurs mobilières**

**Les titres cotés** : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

**Les O.P.C.** : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

**Les titres de créance et assimilés négociables** sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant basé sur les taux marchés sans risque (€STR) auxquels un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur est ajouté. Le niveau de l'écart exprimé en points de base est calculé par les équipes Investment Opération Reference Data Pricing de BNP Paribas Asset Management en fonction des transactions observées sur le marché primaire compilées par date de maturité, niveaux de rating ainsi que le secteur de l'émetteur. Les ratings utilisés sont attribués aux titres de créance négociables par BNPPAM et les agences de notation Moody's, Standard & Poor's et Fitch.
En cas d'événements de crédit concernant un titre de créance négociable détenu en portefeuille, l'évaluation de ce titre est réalisée de manière individuelle.

**Les acquisitions et cessions temporaires de titres** :
- Les emprunts de titres / prises en pension livrées en 24h : une linéarisation de la rémunération est effectuée.

**Instruments financiers à terme et conditionnels**

**Futures** : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

**Change à terme** : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

**Swaps de taux** :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

**Frais de fonctionnement et de gestion**

Frais facturés à la SICAV :

Ces frais recouvrent les frais de gestion financière, les frais administratifs externes au gestionnaire financier par délégation et les frais indirects maximums (commissions et frais de gestion).

A ces frais peuvent s'ajouter des commissions de surperformance qui rémunèrent le gestionnaire financier par délégation dès lors que la SICAV a dépassé son objectif de performance.

Une partie des frais facturés à la SICAV peut également être destinée à rémunérer le(s) distributeur(s) de la SICAV au titre de son (leur) activité de conseil et de placement (entre 28% et 65% selon le(s) distributeur(s) et le type d'actions).

# BNP PARIBAS MONEY 3M

| FRAIS FACTURES A LA SICAV | ASSIETTE | TAUX / BAREME |
|---|---|---|
| FRAIS DE GESTION FINANCIERE ET FRAIS ADMINISTRATIFS EXTERNES AU GESTIONNAIRE FINANCIER PAR DELEGATION | Actif net, OPC inclus | 0,25% TTC maximum |
| COMMISSION DE SURPERFORMANCE (1) | Actif net quotidien | 20% annuel maximum TTC de surperformance par rapport à l'€STR, calculé selon la méthode décrite ci-après.<br>La fraction variable de la rémunération de la SICAV est constatée dès lors que la performance annualisée de la SICAV est supérieure à celle de l'€STR. |

Autres frais pouvant être facturés à la SICAV : les coûts exceptionnels et non récurrents liés à un recouvrement des créances ou à une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

(1) Description de la méthode de calcul de la commission de surperformance :

La commission de surperformance de la SICAV est constatée dès lors que la performance annualisée, après imputation des frais de gestion fixes, de la SICAV est supérieure à celle de l'€STR capitalisé sur une même période.

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque catégorie d'actions et à chaque date d'établissement de la valeur liquidative. Il est basé sur la différence entre :

• l'actif net quotidien de la SICAV, après imputation des frais de gestion fixes et avant prélèvement de la commission de surperformance, et

• l'actif net indicé représentant l'actif net calculé au niveau de chaque catégorie d'actions, après imputation des frais de gestion fixes et avant prélèvement de la commission de surperformance, retraité des souscriptions et des rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'€STR capitalisé (« Actif Net Indicé »).

La période de référence pour le calcul et le prélèvement éventuel de la commission de surperformance correspond à la période entre deux exercices comptables pour lesquels une commission de surperformance est exigible (« Période de Référence »).

A compter de l'exercice ouvert le 1er avril 2022, une commission de surperformance ne peut être exigible tant que la sous-performance de la SICAV par rapport à l'€STR n'a pas été compensée sur la Période de Référence.

La commission de surperformance représente 20% de l'écart entre l'Actif net (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif Net Indicé si et seulement si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

1- L'écart est positif ;
2- La performance relative, depuis le début de la Période de Référence, de la catégorie d'actions par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle ;

La commission de surperformance relative à chaque catégorie d'action est calculée et provisionnée à la date de calcul de chaque valeur liquidative et prélevée si le résultat est positif pour chaque Période de Référence.

Dans le cas d'une sous-performance de la SICAV par rapport à l'€STR, la provision pour commission de surperformance sera réajustée par une reprise sur provision plafonnée à hauteur de la dotation existante et à concurrence de 20% de la sous-performance.

Le compte de provision ne peut présenter qu'un solde positif ou nul. En aucun cas il ne peut être négatif.

L'assiette de calcul du montant de la commission de surperformance est l'actif net quotidien de la SICAV après imputation des frais de gestion fixes.

La commission de surperformance est égale au cumul des dotations et des reprises de provisions opérées à chaque valeur liquidative au cours d'une Période de Référence.

**La commission de surperformance sera prélevée si la performance de la SICAV est supérieure à celle de l'€STR, même si la performance de la SICAV est négative sur la période de référence.**

En cas de rachat, la part de la provision pour commission de surperformance correspondant aux actions rachetées est définitivement acquise au gestionnaire financier, et vient en dotation à la provision pour commission de surperformance définitive. La part de la provision pour commission de surperformance correspondant aux actions restant dans la SICAV est appelée provision pour commission de surperformance disponible (car pouvant être remise en cause).

**Frais de recherche**

Néant

**Rétrocession de frais de gestion**

Néant

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables**

**Affectation des revenus nets**

Catégorie d'action « I » de classe C : Capitalisation
Catégorie d'action « I » de classe D : Distribution

**Affectation des plus-values nettes réalisées**

Catégorie d'action « I » de classe C : Capitalisation
Catégorie d'action « I » de classe D : Capitalisation

**Changements affectant la Sicav**

Néant

**Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**

**Exposition directe aux marchés de crédit**

*Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.*
*Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :*
*Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :*
*1 er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.*
*2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation. S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.*
*Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.*
*Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».*
*Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du moins bon rating indépendants disponible à la date du reporting.*

# Evolution des capitaux propres

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **14,070,635,930.03** | **17,780,915,360.09** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1] | 74,990,717,567.73 | 71,214,331,538.50 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.) | -74,560,468,168.40 | -75,485,262,790.41 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 241,863,209.80 | 476,955,515.77 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 134,549,797.50 | 222,988,652.39 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | -51,668,720.11 | -135,538,662.88 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -4,644,133.45 | -3,753,683.43 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes [2] | - | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | - | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2] | - | - |
| Autres éléments | - | - |
| **Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)** | **14,820,985,483.10** | **14,070,635,930.03** |

[1] Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.
[2] Rubrique Spécifique aux MMF.

# Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

| | Exercice 31/03/2026 |
|---|---|
| **Emissions et rachats pendant l'exercice comptable** | **Nombre de titres** |
| **Catégorie de classe IC (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 2,970,613.010 |
| Nombre de titres rachetés | 2,947,029.168 |
| **Catégorie de classe ID (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 15,009.111 |
| Nombre de titres rachetés | 21,212.035 |
| **Commissions de souscription et/ou de rachat** | **Montant (EUR)** |
| Commissions de souscription acquises à l'OPC | - |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC | - |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | - |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - |

# Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Code ISIN de l'action | Libellé de l'action | Affectation des sommes distribuables | Devise de l'action | Actif net de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0000287716 | IC | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 14,797,271,531.73 | 583,027.801 | 25,380.0444 |
| FR0011021567 | ID | Revenus nets : Distribution<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 23,713,951.37 | 993.706 | 23,864.1523 |

# Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays | Pays | Pays | Pays | Pays |
| **Actif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | - | | | | | |
| Options | - | | | | | |
| Swaps | - | | | | | |
| Autres instruments financiers | - | | | | | |
| **TOTAL** | - | | | | | |

# Exposition sur le marché des obligations convertibles

## Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de delta | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | < 1 an | 1 an < X < 5 ans | > 5 ans | <0,6 | 0,6 < X < 1 |
| | | | | | | |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - |

# Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | 150,708.49 | - | 150,708.49 | - | - |
| Titres de créances | 12,607,877.20 | 5,451,328.87 | 7,156,548.33 | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1,572,966.75 | - | - | - | 1,572,966.75 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | | - | - | - | - |
| Options | | - | - | - | - |
| Swaps | | 4,401,996.00 | - | - | - |
| Autres instruments financiers | | - | - | - | - |
| **TOTAL** | | **9,853,324.87** | **7,307,256.82** | **-** | **1,572,966.75** |

# Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | [0 - 3 mois] | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | 150,708.49 | - | - |
| Titres de créances | 2,453,045.20 | 9,692,233.96 | 462,598.04 | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1,572,966.75 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | 1,288,834.00 | 3,113,162.00 | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - | - |
| **TOTAL** | **5,314,845.95** | **12,805,395.96** | **613,306.53** | **-** | **-** |

# Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers | Devise |
|---|---|
| **Actif** | **Néant** |
| Dépôts | - |
| Actions et valeurs assimilées | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - |
| Titres de créances | - |
| Opérations temporaires sur titres | - |
| Autres actifs: Loans | - |
| Autres instruments financiers | - |
| Créances | - |
| Comptes financiers | - |
| **Passif** | **Néant** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Opérations temporaires sur titres | - |
| Dettes | - |
| Comptes financiers | - |
| Emprunts | - |
| **Hors-bilan** | **Néant** |
| Devises à recevoir | - |
| Devises à livrer | - |
| Futures | - |
| Options | - |
| Swaps | - |
| Autres opérations | - |
| **TOTAL** | **-** |

Au 31 mars 2026, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

# Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 150,708.49 | - | - |
| Titres de créances | 11,933,332.42 | - | 674,544.78 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| Autres actifs éligibles : Loans | - | - | - |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| **Hors Bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | - | - | - |
| **Solde net** | **12,084,040.91** | **-** | **674,544.78** |

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

# Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties<br>Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN** | | |
| Dépôts | - | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| BARCLAYS BANK PLC | 224.55 | |
| BNP PARIBAS | 1,962.26 | |
| BNP PARIBAS SA | 770.94 | |
| BOFA SECURITIES EUROPE SA | 257.12 | |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC. | 3,309.33 | |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | 892.96 | |
| HSBC France | 432.22 | |
| JP MORGAN (OTC LDN) | 2,480.08 | |
| SOCIETE GENERALE | 626.94 | |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | - | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | - | |
| Créances représentatives de Titres Prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | - | |
| Titres reçus en garantie | - | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | 9,523.26 | |
| Dépôt de garantie espèces versée | - | |
| **OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN** | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| SOCIETE GENERALE | | 5.57 |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | 10,742.45 |
| Dépôt de garantie espèces reçue | | - |

# Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination du Fonds | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL** | | | | | | - |

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

# Créances et dettes : ventilation par nature

| | Exercice 31/03/2026 |
|---|---|
| **Ventilation par nature des créances** | - |
| Avoir fiscal à récupérer | - |
| Déposit EUR | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | 9,523,258.69 |
| Autres débiteurs divers | - |
| Coupons à recevoir | - |
| **TOTAL DES CREANCES** | **9,523,258.69** |
| **Ventilation par nature des dettes** | - |
| Déposit EUR | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | 10,742,453.32 |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Frais et charges non encore payés | 10,795,749.47 |
| Autres créditeurs divers | 100,000,000.00 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |
| **TOTAL DES DETTES** | **121,538,202.79** |

# Frais de gestion, autres frais et charges

| Frais de gestion | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe IC (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 16,604,419.46 | 0.11 |
| Commissions de surperformance | 4,765,569.56 | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe ID (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 100,672.10 | 0.11 |
| Commissions de surperformance | 33,155.57 | - |
| Autres frais | - | - |
| **Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)** | - | |

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

# Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | Exercice 31/03/2026 |
|---|---|
| Garanties reçues | - |
| dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | |
| Garanties données | - |
| dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | - |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | - |
| Autres engagements hors bilan | - |
| **Total** | **-** |

# Autres informations

| | Exercice 31/03/2026 |
|---|---|
| **Immobilisations** | |
| Valeur des immobilisations | - |
| Amortissement des immobilisations | - |
| **Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe** | |
| Dépôts | - |
| Actions | - |
| Titres de taux | 79,190,084.01 |
| OPC | 590,497,157.89 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | - |
| Swaps (en nominal) | 1,376,480,000.00 |
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | |
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension | - |
| Titres empruntés | - |

# Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Revenus nets | 232,472,180.39 | 416,642,800.10 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **232,472,180.39** | **416,642,800.10** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 232,472,180.39 | 416,642,800.10 |
| **Total** | **232,472,180.39** | **416,642,800.10** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - | - |
| Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 132,211,573.70 | 196,625,970.92 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **132,211,573.70** | **196,625,970.92** |
| **Affectation** | | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Capitalisation | 132,211,573.70 | 196,625,970.92 |
| **Total** | **132,211,573.70** | **196,625,970.92** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - | - |

## Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 6.28 | 8.67 |
| Revenus nets | 375,904.37 | 5,224,214.34 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **375,910.65** | **5,224,223.01** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 375,909.04 | 5,224,177.65 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 1.61 | 45.36 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **375,910.65** | **5,224,223.01** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 993.706 | 7,196.630 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 378.29 | 725.92 |
| Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 31/03/2026 | Exercice 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 213,408.45 | 2,471,459.02 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **213,408.45** | **2,471,459.02** |
| **Affectation** | | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Capitalisation | 213,408.45 | 2,471,459.02 |
| **Total** | **213,408.45** | **2,471,459.02** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - | - |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | **150,708,488.61** | **1.02** |
| **Négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **150,708,488.61** | **1.02** |
| AHOLD DELHAIZE 26-12/03/2028 FRN | 5,250,000.00 | 99.97 | EUR | 5,255,786.67 | 0.04 |
| Biens de consommation | | | | | |
| AT&T INC 25-16/09/2027 FRN | 86,315,000.00 | 100.02 | EUR | 86,430,949.82 | 0.58 |
| Télécommunication | | | | | |
| AUST & NZ BANK 25-29/09/2027 FRN | 59,000,000.00 | 100.02 | EUR | 59,021,752.12 | 0.40 |
| Banques et assurances | | | | | |
| **Titres de créances** | | | | **12,607,877,195.39** | **85.07** |
| **Négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **12,607,877,195.39** | **85.07** |
| ACCOR SA 0% 26/05/2026 NEUCP | 7,000,000.00 | 99.65 | EUR | 6,975,560.06 | 0.05 |
| Hôtellerie - Loisir | | | | | |
| ACHMEA BANK NV 0% 10/09/2026 NEUCP | 42,500,000.00 | 98.86 | EUR | 42,016,145.58 | 0.28 |
| Banques et assurances | | | | | |
| ACHMEA BANK NV 0% 11/06/2026 NEUCP | 30,000,000.00 | 99.56 | EUR | 29,867,842.50 | 0.20 |
| Banques et assurances | | | | | |
| ACHMEA BANK NV 0% 12/11/2026 NEUCP | 40,000,000.00 | 98.35 | EUR | 39,340,607.20 | 0.27 |
| Banques et assurances | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA 0% 10/06/2026 | 15,000,000.00 | 99.56 | EUR | 14,934,307.80 | 0.10 |
| Banques et assurances | | | | | |
| AXEREAL FINANCES SA 0% 11/06/2026 NEUCP | 15,000,000.00 | 99.55 | EUR | 14,932,980.15 | 0.10 |
| Autres organismes de credit | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 01 | 100,000,000.00 | 97.67 | EUR | 97,670,219.00 | 0.66 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 03 | 100,000,000.00 | 99.62 | EUR | 99,616,123.00 | 0.67 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 04 | 75,000,000.00 | 97.40 | EUR | 73,049,374.50 | 0.49 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 19 | 75,000,000.00 | 98.31 | EUR | 73,730,151.00 | 0.50 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2027 | 100,000,000.00 | 97.89 | EUR | 97,886,140.00 | 0.66 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES | 69,000,000.00 | 100.02 | EUR | 70,161,538.32 | 0.47 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES | 50,000,000.00 | 100.00 | EUR | 50,532,541.06 | 0.34 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES | 150,000,000.00 | 99.94 | EUR | 150,031,849.43 | 1.01 |
| Banques et assurances | | | | | |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES | 100,000,000.00 | 99.91 | EUR | 100,095,214.75 | 0.68 |
| Banques et assurances | | | | | |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.02 | EUR | 101,509,160.03 | 0.68 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES<br>Banques et assurances | 197,000,000.00 | 100.00 | EUR | 199,243,520.71 | 1.34 |
| BANQUE PALATINE SA ESTERCAP+0.34 09/06/2<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 100.03 | EUR | 50,952,920.89 | 0.34 |
| BANQUE STELLANTIS FRANCE SACA ESTERCAP+0<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.99 | EUR | 50,600,997.52 | 0.34 |
| BANQUE STELLANTIS FRANCE SACA ESTERCAP+0<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.98 | EUR | 50,427,488.72 | 0.34 |
| BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.34 12/03/20<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.90 | EUR | 100,023,275.28 | 0.67 |
| BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.36 13/11/20<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.99 | EUR | 75,652,513.30 | 0.51 |
| BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.36 27/11/20<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.98 | EUR | 100,774,617.27 | 0.68 |
| BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.38 30/03/20<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.92 | EUR | 49,965,394.44 | 0.34 |
| BARCLAYS BANK PLC 0% 28/05/2026<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.65 | EUR | 99,650,725.00 | 0.67 |
| BARCLAYS BANK UK PLC 0% 09/04/2026<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.95 | EUR | 99,952,951.00 | 0.67 |
| BAYER AG 0% 23/07/2026<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.18 | EUR | 49,591,346.50 | 0.33 |
| BELFIUS BANK SA 24-18/09/2026 FRN<br>Banques et assurances | 27,000,000.00 | 99.93 | EUR | 27,009,028.50 | 0.18 |
| BMW FINANCE NV 24-18/11/2026 FRN<br>Machines et Véhicules | 40,000,000.00 | 100.06 | EUR | 40,137,753.33 | 0.27 |
| BMW INTL INV BV 24-09/10/2026 FRN<br>Machines et Véhicules | 46,800,000.00 | 100.09 | EUR | 47,106,233.20 | 0.32 |
| BNP PARIBAS SA ESTERCAP+0.19 19/06/2026<br>Banques et assurances | 79,000,000.00 | 100.00 | EUR | 79,190,084.01 | 0.53 |
| BPCE SA +0.34 15/01/2027 NEUCP<br>Banques et assurances | 150,000,000.00 | 99.99 | EUR | 150,690,377.25 | 1.02 |
| BPCE SA ESTERCAP+0.32 03/09/2026 NEUCP<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.04 | EUR | 101,347,934.67 | 0.68 |
| BPCE SA ESTERCAP+0.33 01/07/2026 NEUCP<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.03 | EUR | 101,755,456.47 | 0.69 |
| BPCE SA ESTERCAP+0.33 04/03/2027 NEUCP<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.95 | EUR | 75,093,278.18 | 0.51 |
| BPCE SA ESTERCAP+0.33 06/11/2026 NEUCP<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.01 | EUR | 100,926,582.86 | 0.68 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BPCE SA ESTERCAP+0.34 07/01/2027 NEUCP<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.99 | EUR | 100,514,061.77 | 0.68 |
| BRED BANQUE POPULAIRE COBPFA ESTERCAP+0.<br>Banques et assurances | 120,000,000.00 | 99.97 | EUR | 120,443,258.53 | 0.81 |
| CA AUTO BANK SPA/IRELAND 0% 29/09/2026<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 98.70 | EUR | 49,352,293.50 | 0.33 |
| CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.32 28/<br>Autres organismes de credit | 75,000,000.00 | 100.02 | EUR | 76,028,788.19 | 0.51 |
| CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.35 05/<br>Autres organismes de credit | 100,000,000.00 | 100.01 | EUR | 100,545,362.88 | 0.68 |
| CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.35 07/<br>Autres organismes de credit | 100,000,000.00 | 100.02 | EUR | 100,739,895.82 | 0.68 |
| CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.35 29/<br>Autres organismes de credit | 75,000,000.00 | 100.00 | EUR | 75,288,185.10 | 0.51 |
| CA CONSUMER FINANCE SA 0% 11/03/2027 NEU<br>Autres organismes de credit | 70,000,000.00 | 97.37 | EUR | 68,159,246.40 | 0.46 |
| CARREFOUR SA 0% 05/05/2026 NEUCP<br>Produits pharmaceutiques | 75,000,000.00 | 99.79 | EUR | 74,844,610.50 | 0.50 |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0% 14/04/2<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.93 | EUR | 74,945,250.00 | 0.51 |
| COFACE SA 0% 05/11/2026 NEUCP<br>Autres organismes de credit | 12,000,000.00 | 98.40 | EUR | 11,807,619.12 | 0.08 |
| COMMERZBANK AG/LONDON 0% 02/02/2027<br>Banques et assurances | 32,000,000.00 | 97.67 | EUR | 31,255,541.76 | 0.21 |
| COMMERZBANK AG/LONDON 0% 02/04/2026<br>Banques et assurances | 150,000,000.00 | 99.99 | EUR | 149,991,738.00 | 1.01 |
| COMMERZBANK AG 0% 04/06/2026<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.63 | EUR | 99,631,265.00 | 0.67 |
| COMMERZBANK AG 0% 07/01/2027<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 97.90 | EUR | 73,423,152.75 | 0.50 |
| COMMERZBANK AG 0% 13/07/2026<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.37 | EUR | 74,527,197.75 | 0.50 |
| COMMERZBANK AG 0% 25/02/2027<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 97.47 | EUR | 97,471,520.00 | 0.66 |
| COMMERZBANK AG 0% 26/02/2027<br>Banques et assurances | 18,000,000.00 | 97.46 | EUR | 17,543,277.54 | 0.12 |
| COMMERZBANK AG 0% 26/06/2026<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.49 | EUR | 74,615,572.50 | 0.50 |
| CONTINENTAL AG 0% 07/04/2026<br>Banques et assurances | 72,000,000.00 | 99.96 | EUR | 71,973,542.88 | 0.49 |
| CONTINENTAL AG 0% 30/07/2026<br>Banques et assurances | 25,000,000.00 | 99.19 | EUR | 24,798,160.50 | 0.17 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.33 18/09/2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.02 | EUR | 101,245,512.92 | 0.68 |
| CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.35 09/12/2<br>Banques et assurances | 125,000,000.00 | 100.02 | EUR | 125,908,155.03 | 0.85 |
| CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA ESTER<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.95 | EUR | 75,264,212.00 | 0.51 |
| CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA ESTER<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.99 | EUR | 100,878,997.63 | 0.68 |
| CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.33 18/09/2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.02 | EUR | 101,245,512.92 | 0.68 |
| CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.34 23/11/2<br>Banques et assurances | 42,500,000.00 | 100.01 | EUR | 42,849,770.73 | 0.29 |
| CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.35 20/01/2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.00 | EUR | 100,444,842.36 | 0.68 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 01/<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 100.01 | EUR | 76,000,354.02 | 0.51 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 02/<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.01 | EUR | 101,295,801.10 | 0.68 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 04/<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.94 | EUR | 100,432,009.23 | 0.68 |
| DAIMLER TRUCK 25-27/05/2027 FRN<br>Machines et Véhicules | 5,800,000.00 | 100.11 | EUR | 5,819,681.82 | 0.04 |
| DANSKE BANK A/S 0% 06/05/2026<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.80 | EUR | 49,899,724.50 | 0.34 |
| DANSKE BANK A/S 0% 28/09/2026<br>Banques et assurances | 68,000,000.00 | 98.75 | EUR | 67,152,816.56 | 0.45 |
| EIFFAGE SA 0% 18/05/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 15,000,000.00 | 99.71 | EUR | 14,956,700.25 | 0.10 |
| ENGIE SA ESTERCAP+0.2 12/06/2026 NEUCP<br>Distribution Energie | 75,000,000.00 | 99.98 | EUR | 75,077,182.58 | 0.51 |
| ENI SPA 0% 01/04/2026<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 100.00 | EUR | 75,000,000.00 | 0.51 |
| ENI SPA 0% 09/04/2026<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.95 | EUR | 49,975,228.00 | 0.34 |
| ENI SPA 0% 10/04/2026<br>Banques et assurances | 65,000,000.00 | 99.94 | EUR | 64,963,772.90 | 0.44 |
| ENI SPA 0% 13/04/2026<br>Banques et assurances | 90,000,000.00 | 99.93 | EUR | 89,933,131.80 | 0.61 |
| ERSTE GROUP BANK AG 0% 24/09/2026<br>Banques et assurances | 150,000,000.00 | 98.78 | EUR | 148,176,234.00 | 1.00 |
| FORVIA SE 0% 19/08/2026 NEUCP<br>Machines et Véhicules | 20,000,000.00 | 98.85 | EUR | 19,770,037.60 | 0.13 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 06/0<br>Banques et assurances | 60,000,000.00 | 97.79 | EUR | 58,671,903.60 | 0.40 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 17/0<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 97.15 | EUR | 48,576,241.50 | 0.33 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 19/1<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 98.22 | EUR | 73,663,509.00 | 0.50 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 27/0<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.19 | EUR | 99,188,031.00 | 0.67 |
| HSBC BANK PLC ESTERCAP+0.3 09/10/2026 CD<br>Banques et assurances | 48,000,000.00 | 100.00 | EUR | 48,515,141.78 | 0.33 |
| HSBC BANK PLC ESTERCAP+0.3 13/10/2026 CD<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.00 | EUR | 101,047,011.10 | 0.68 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE SA ESTERCAP+0.3<br>Banques et assurances | 25,000,000.00 | 99.98 | EUR | 25,178,846.18 | 0.17 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE SA ESTERCAP+0.31<br>Banques et assurances | 115,000,000.00 | 99.95 | EUR | 115,382,468.17 | 0.78 |
| ING BANK NV ESTERCAP+0.3 02/10/2026 NEUC<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.99 | EUR | 101,114,156.50 | 0.68 |
| ING BANK NV ESTERCAP+0.3 19/10/2026 NEUC<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.99 | EUR | 101,002,406.54 | 0.68 |
| ING BANK NV ESTERCAP+0.32 05/03/2027 NEU<br>Banques et assurances | 94,000,000.00 | 99.93 | EUR | 94,087,480.60 | 0.63 |
| ING BANK NV 0% 23/12/2026 NEUCP<br>Banques et assurances | 120,000,000.00 | 98.02 | EUR | 117,624,144.00 | 0.79 |
| INTESA SANPAOLO 26-20/03/2028 FRN<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 99.94 | EUR | 30,007,010.00 | 0.20 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 01<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 98.71 | EUR | 98,707,637.00 | 0.67 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 05<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.17 | EUR | 99,168,393.00 | 0.67 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 06<br>Banques et assurances | 90,000,000.00 | 99.39 | EUR | 89,451,655.20 | 0.60 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 08<br>Banques et assurances | 60,000,000.00 | 99.38 | EUR | 59,625,889.80 | 0.40 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 16<br>Banques et assurances | 60,000,000.00 | 99.91 | EUR | 59,948,449.20 | 0.40 |
| INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 25<br>Banques et assurances | 128,000,000.00 | 98.76 | EUR | 126,407,412.48 | 0.85 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG (FORMERLY<br>Banques et assurances | 70,000,000.00 | 98.50 | EUR | 68,952,019.50 | 0.47 |
| LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0% 23/09/2<br>Banques et assurances | 125,000,000.00 | 98.82 | EUR | 123,529,005.00 | 0.83 |
| LEGRAND FRANCE SA EURIBOR+0.35 03/03/202<br>Electrique - Electronique | 10,000,000.00 | 99.96 | EUR | 10,014,886.08 | 0.07 |
| LLOYDS BANK 24-09/10/2026 FRN<br>Banques et assurances | 25,000,000.00 | 99.99 | EUR | 25,135,988.89 | 0.17 |
| LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC ESTERC<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.88 | EUR | 49,990,107.35 | 0.34 |
| LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC ESTERC<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.93 | EUR | 50,396,824.53 | 0.34 |
| LLOYDS BANK PLC ESTERCAP+0.38 01/04/2027<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.00 | EUR | 100,000,000.00 | 0.67 |
| MACQUARIE BANK LTD 0% 09/10/2026<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 98.62 | EUR | 98,622,069.00 | 0.67 |
| MACQUARIE BANK LTD 0% 10/12/2026<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 98.09 | EUR | 73,570,482.75 | 0.50 |
| MACQUARIE BANK LTD 0% 25/03/2027<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 97.17 | EUR | 72,875,428.50 | 0.49 |
| MACQUARIE BANK LTD 0% 29/09/2026<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 98.70 | EUR | 98,703,872.00 | 0.67 |
| MACQUARIE BK LTD 25-25/06/2027 FRN<br>Banques et assurances | 39,000,000.00 | 100.07 | EUR | 39,047,048.95 | 0.26 |
| MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0<br>Banques et assurances | 19,000,000.00 | 98.67 | EUR | 18,747,894.13 | 0.13 |
| MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0<br>Banques et assurances | 48,750,000.00 | 98.46 | EUR | 48,001,621.20 | 0.32 |
| MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.65 | EUR | 49,825,733.00 | 0.34 |
| MERCIALYS SA 0% 03/06/2026 NEUCP<br>Immobilier et logement | 4,000,000.00 | 99.59 | EUR | 3,983,465.76 | 0.03 |
| MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP/LOND<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.68 | EUR | 99,684,312.00 | 0.67 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0% 10/06/2026<br>Banques et assurances | 25,000,000.00 | 99.55 | EUR | 24,887,365.00 | 0.17 |
| MUFG BANK LTD (LONDON BRANCH) ESTERCAP+0<br>Banques et assurances | 71,000,000.00 | 99.93 | EUR | 71,562,964.02 | 0.48 |
| MUFG BANK LTD ESTERCAP+0.305 25/09/2026<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.96 | EUR | 50,562,081.44 | 0.34 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| MUFG BANK LTD ESTERCAP+0.31 03/11/2026 C<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.94 | EUR | 75,646,469.48 | 0.51 |
| MUFG BANK LTD 0% 02/04/2026<br>Banques et assurances | 33,000,000.00 | 99.99 | EUR | 32,998,019.67 | 0.22 |
| MUFG BANK LTD 0% 02/04/2026<br>Banques et assurances | 33,000,000.00 | 99.99 | EUR | 32,998,019.67 | 0.22 |
| MUFG BANK LTD 0% 04/06/2026<br>Banques et assurances | 46,000,000.00 | 99.60 | EUR | 45,814,322.84 | 0.31 |
| MUFG BANK LTD 0% 09/03/2027<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 97.29 | EUR | 48,643,980.00 | 0.33 |
| MUFG BANK LTD 0% 25/01/2027<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 97.67 | EUR | 97,671,615.00 | 0.66 |
| NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+<br>Banques et assurances | 99,500,000.00 | 99.96 | EUR | 100,333,150.52 | 0.68 |
| NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+<br>Banques et assurances | 40,000,000.00 | 99.95 | EUR | 40,299,478.77 | 0.27 |
| NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.93 | EUR | 75,343,007.32 | 0.51 |
| NATIONWIDE BLDG 25-09/05/2027 FRN<br>Banques et assurances | 5,947,000.00 | 100.08 | EUR | 5,972,700.95 | 0.04 |
| NATL BANK CANADA 26-09/02/2027 FRN<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 99.97 | EUR | 30,132,876.69 | 0.20 |
| NATWEST MARKETS 24-11/11/2026 FRN<br>Autres organismes de credit | 16,000,000.00 | 99.98 | EUR | 16,050,083.56 | 0.11 |
| NATWEST MARKETS 24-25/09/2026 FRN<br>Banques et assurances | 31,000,000.00 | 100.03 | EUR | 31,024,535.64 | 0.21 |
| NATWEST MARKETS 25-14/05/2027 FRN<br>Banques et assurances | 56,300,000.00 | 100.15 | EUR | 56,556,878.13 | 0.38 |
| NATWEST MARKETS 25-30/06/2027 FRN<br>Autres organismes de credit | 26,600,000.00 | 100.09 | EUR | 26,627,006.39 | 0.18 |
| NATWEST MARKETS NV 0% 05/10/2026<br>Banques et assurances | 23,500,000.00 | 98.72 | EUR | 23,199,867.17 | 0.16 |
| NATWEST MARKETS PLC 0% 28/09/2026<br>Banques et assurances | 25,000,000.00 | 98.74 | EUR | 24,684,678.75 | 0.17 |
| OP CORPORATE BK 25-19/05/2027 FRN<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 100.08 | EUR | 30,106,975.83 | 0.20 |
| PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 05/06/2026<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 99.60 | EUR | 29,879,871.00 | 0.20 |
| RCI BANQUE SA 0% 27/07/2026 NEUCP<br>Machines et Véhicules | 10,000,000.00 | 99.21 | EUR | 9,920,752.90 | 0.07 |
| REN - REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS S<br>Banques et assurances | 15,000,000.00 | 99.95 | EUR | 14,992,535.70 | 0.10 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| REPSOL EUROPE FINANCE 0% 20/04/2026<br>Banques et assurances | 94,000,000.00 | 99.88 | EUR | 93,891,214.74 | 0.63 |
| ROYAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+0.3<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.96 | EUR | 100,797,232.87 | 0.68 |
| ROYAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+0.3<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.96 | EUR | 75,490,708.55 | 0.51 |
| ROYAL BANK OF CANADA ESTERCAP+0.3 13/11/<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.96 | EUR | 75,610,855.81 | 0.51 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 0% 16/07/2026<br>Banques et assurances | 18,700,000.00 | 99.33 | EUR | 18,575,544.96 | 0.13 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 0% 17/06/2026<br>Banques et assurances | 18,700,000.00 | 99.54 | EUR | 18,613,204.14 | 0.13 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 0% 20/11/2026<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 98.34 | EUR | 29,502,533.70 | 0.20 |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 24/07/2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.28 | EUR | 99,283,520.00 | 0.67 |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 25/01/2<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 97.82 | EUR | 73,366,004.25 | 0.50 |
| SOCIETE GENERALE 25-11/08/2026 FRN<br>Banques et assurances | 90,000,000.00 | 100.07 | EUR | 91,185,127.50 | 0.62 |
| SOCIETE GENERALE 26-06/09/2027 FRN<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.08 | EUR | 100,225,569.33 | 0.68 |
| SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 01/10/2<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 100.00 | EUR | 75,788,039.85 | 0.51 |
| SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 02/10/2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.00 | EUR | 101,013,020.90 | 0.68 |
| SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.31 01/07/<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 100.03 | EUR | 101,643,392.40 | 0.69 |
| SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.32 05/01/<br>Banques et assurances | 110,000,000.00 | 99.97 | EUR | 110,514,284.75 | 0.75 |
| STANDARD CHART 24-15/10/2026 FRN<br>Banques et assurances | 26,000,000.00 | 99.85 | EUR | 26,093,351.56 | 0.18 |
| STANDARD CHART 25-15/01/2027 FRN<br>Banques et assurances | 40,000,000.00 | 99.94 | EUR | 40,184,640.00 | 0.27 |
| STANDARD CHARTERED BANK AG 0% 21/09/2026<br>Banques et assurances | 40,000,000.00 | 98.79 | EUR | 39,515,866.40 | 0.27 |
| STANDARD CHARTERED BANK AG 0% 27/11/2026<br>Banques et assurances | 24,000,000.00 | 98.23 | EUR | 23,575,974.72 | 0.16 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| STANDARD CHARTERED BANK ESTERCAP+0.3 02/<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.98 | EUR | 101,104,288.00 | 0.68 |
| STANDARD CHARTERED BANK ESTERCAP+0.32 28<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 100.01 | EUR | 76,020,014.10 | 0.51 |
| STANDARD CHARTERED BANK ESTERCAP+0.34 07<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.97 | EUR | 75,367,823.94 | 0.51 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0%<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.77 | EUR | 99,766,606.00 | 0.67 |
| SWEDBANK AB ESTERCAP+0.35 22/03/2027 CP<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 100.03 | EUR | 75,065,698.03 | 0.51 |
| SYSCO GLOBAL HOLDINGS B.V. 0% 10/04/2026<br>Banques et assurances | 15,000,000.00 | 99.94 | EUR | 14,991,580.35 | 0.10 |
| SYSCO GLOBAL HOLDINGS BV 0% 27/04/2026<br>Banques et assurances | 5,000,000.00 | 99.84 | EUR | 4,991,900.80 | 0.03 |
| TELEFONICA EUROPE BV 0% 05/06/2026<br>Banques et assurances | 80,500,000.00 | 99.58 | EUR | 80,163,725.74 | 0.54 |
| TELEFONICA EUROPE BV 0% 07/05/2026<br>Banques et assurances | 40,000,000.00 | 99.78 | EUR | 39,910,606.40 | 0.27 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA ESTERCAP+0.31 04<br>Banques et assurances | 52,000,000.00 | 100.00 | EUR | 52,380,134.57 | 0.35 |
| THE TORONTO DOMINION BANK (LONDON) ESTER<br>Banques et assurances | 60,000,000.00 | 99.98 | EUR | 60,598,290.15 | 0.41 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE ESTERCAP+0.32<br>Banques et assurances | 60,000,000.00 | 99.97 | EUR | 60,505,349.39 | 0.41 |
| TORONTO DOMINION BANK/THE ESTERCAP+0.3 2<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.98 | EUR | 101,151,378.01 | 0.68 |
| TOYOTA MOTOR FIN 25-27/05/2027 FRN<br>Machines et Véhicules | 20,000,000.00 | 100.11 | EUR | 20,067,706.07 | 0.14 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.3 13/10/2026 CD<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.97 | EUR | 75,763,770.08 | 0.51 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.3 15/10/2026 CD<br>Banques et assurances | 20,000,000.00 | 99.97 | EUR | 20,200,988.09 | 0.14 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.32 23/02/2027 C<br>Banques et assurances | 100,000,000.00 | 99.90 | EUR | 100,122,804.50 | 0.68 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.33 10/11/2026 C<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.97 | EUR | 50,429,861.77 | 0.34 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.36 18/03/2027 C<br>Banques et assurances | 75,000,000.00 | 99.92 | EUR | 75,000,260.88 | 0.51 |
| UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.38 25/03/2027 C<br>Banques et assurances | 50,000,000.00 | 99.93 | EUR | 49,982,152.56 | 0.34 |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ESTERCAP+0.32 18<br>Distribution Energie | 75,000,000.00 | 100.01 | EUR | 76,353,903.50 | 0.52 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 05/03/2027 NE<br>Distribution Energie | 80,000,000.00 | 97.35 | EUR | 77,879,589.60 | 0.53 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 11/01/2027 NE<br>Distribution Energie | 75,000,000.00 | 97.82 | EUR | 73,364,105.25 | 0.50 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 15/01/2027 NE<br>Distribution Energie | 15,000,000.00 | 97.78 | EUR | 14,667,607.20 | 0.10 |
| VICAT SACA 0% 05/05/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 6,000,000.00 | 99.76 | EUR | 5,985,523.20 | 0.04 |
| VICAT SACA 0% 14/05/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 5,000,000.00 | 99.69 | EUR | 4,984,589.75 | 0.03 |
| VICAT SACA 0% 17/04/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 26,000,000.00 | 99.89 | EUR | 25,970,616.36 | 0.18 |
| VICAT 0% 11/06/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 4,000,000.00 | 99.48 | EUR | 3,979,094.60 | 0.03 |
| VINCI SA 24-13/05/2026 FRN<br>Construction et matériaux de construction | 35,000,000.00 | 99.99 | EUR | 35,100,438.33 | 0.24 |
| VINCI SA 0% 05/06/2026 NEUCP<br>Construction et matériaux de construction | 72,000,000.00 | 99.58 | EUR | 71,700,997.68 | 0.48 |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS A<br>Banques et assurances | 30,000,000.00 | 98.34 | EUR | 29,501,346.60 | 0.20 |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS A<br>Banques et assurances | 20,700,000.00 | 99.25 | EUR | 20,544,812.93 | 0.14 |
| VOLKSWAGEN INTFN 25-30/05/2027 FRN<br>Machines et Véhicules | 38,000,000.00 | 100.15 | EUR | 38,152,573.17 | 0.26 |
| VOLVO TREAS AB 24-22/05/2026 FRN<br>Machines et Véhicules | 19,700,000.00 | 100.00 | EUR | 19,747,886.32 | 0.13 |
| VOLVO TREAS AB 24-22/11/2026 FRN<br>Machines et Véhicules | 50,000,000.00 | 100.05 | EUR | 50,147,066.67 | 0.34 |
| VOLVO TREAS AB 25-10/01/2027 FRN<br>Machines et Véhicules | 50,000,000.00 | 100.04 | EUR | 50,286,234.72 | 0.34 |
| VOLVO TREAS AB 25-17/03/2027 FRN<br>Machines et Véhicules | 40,000,000.00 | 100.06 | EUR | 40,066,550.00 | 0.27 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | | **590,497,157.89** | **3.98** |
| **OPCVM** | | | | **590,497,157.89** | **3.98** |
| BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS | 7,049.723 | 10,879.15 | EUR | 76,694,967.19 | 0.52 |
| BNP PARIBAS MONE ETAT I | 580.921 | 57,469.07 | EUR | 33,384,991.30 | 0.23 |
| BNPP INSTICASH EUR 1D LVNAV IPC | 4,343.2442 | 110,612.52 | EUR | 480,417,199.40 | 3.24 |
| **Instruments financiers à terme** | | | | **10,950,831.32** | **0.07** |
| **Swap de taux** | | | | **10,950,831.32** | **0.07** |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| IRS681624 | 99,400,000.00 | - | EUR | 31,986.04 | - |
| IRS681625 | 146,400,000.00 | - | EUR | 43,643.03 | - |
| IRS681626 | 32,200,000.00 | - | EUR | 25,356.06 | - |
| IRS681627 | 32,200,000.00 | - | EUR | 26,482.56 | - |
| IRS681631 | 73,300,000.00 | - | EUR | 89,248.75 | - |
| IRS681633 | 97,800,000.00 | - | EUR | 118,424.95 | - |
| IRS681635 | 48,900,000.00 | - | EUR | 76,462.53 | - |
| IRS681636 | 73,400,000.00 | - | EUR | 180,518.01 | - |
| IRS681637 | 97,959,000.00 | - | EUR | 242,355.40 | - |
| IRS681638 | 48,965,000.00 | - | EUR | 118,442.86 | - |
| IRS681640 | 49,000,000.00 | - | EUR | 122,676.50 | - |
| IRS681641 | 97,900,000.00 | - | EUR | 238,764.55 | - |
| IRS681642 | 98,000,000.00 | - | EUR | 224,551.74 | - |
| IRS681643 | 45,061,000.00 | - | EUR | 108,891.15 | - |
| IRS681644 | 97,949,000.00 | - | EUR | 231,762.13 | - |
| IRS681645 | 29,300,000.00 | - | EUR | 70,168.91 | - |
| IRS681646 | 29,300,000.00 | - | EUR | 58,375.14 | - |
| IRS681649 | 73,400,000.00 | - | EUR | 162,142.72 | - |
| IRS681650 | 88,000,000.00 | - | EUR | 196,396.26 | - |
| IRS681652 | 48,700,000.00 | - | EUR | 125,636.64 | - |
| IRS681655 | 73,400,000.00 | - | EUR | 172,488.26 | - |
| IRS681656 | 18,400,000.00 | - | EUR | 33,665.14 | - |
| IRS681657 | 18,300,000.00 | - | EUR | 41,942.62 | - |
| IRS681658 | 48,900,000.00 | - | EUR | 133,168.20 | - |
| IRS681659 | 97,900,000.00 | - | EUR | 264,818.89 | - |
| IRS681660 | 98,000,000.00 | - | EUR | 245,018.61 | - |
| IRS681664 | 97,852,000.00 | - | EUR | 199,944.96 | - |
| IRS681666 | 41,500,000.00 | - | EUR | 97,776.44 | - |
| IRS681668 | 122,300,000.00 | - | EUR | 256,923.93 | - |
| IRS681669 | 125,000,000.00 | - | EUR | 256,867.20 | - |
| IRS681670 | 24,500,000.00 | - | EUR | 48,037.84 | - |
| IRS681671 | 146,785,000.00 | - | EUR | 297,391.13 | - |
| IRS681674 | 147,000,000.00 | - | EUR | 298,967.93 | - |
| IRS681675 | 48,902,000.00 | - | EUR | 99,946.94 | - |
| IRS681676 | 97,800,000.00 | - | EUR | 208,471.37 | - |
| IRS681677 | 18,600,000.00 | - | EUR | 39,019.59 | - |

# Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2026

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| IRS681678 | 22,990,000.00 | - | EUR | 50,050.58 | - |
| IRS681679 | 97,770,000.00 | - | EUR | 232,263.68 | - |
| IRS681680 | 47,600,000.00 | - | EUR | 129,405.91 | - |
| IRS681681 | 66,526,000.00 | - | EUR | 135,945.60 | - |
| IRS681682 | 24,455,000.00 | - | EUR | 50,951.80 | - |
| IRS681683 | 68,443,000.00 | - | EUR | 192,269.52 | - |
| IRS681684 | 11,730,000.00 | - | EUR | 33,622.44 | - |
| IRS681685 | 39,000,000.00 | - | EUR | 114,594.30 | - |
| IRS681687 | 73,300,000.00 | - | EUR | 210,809.58 | - |
| IRS681688 | 73,350,000.00 | - | EUR | 213,830.04 | - |
| IRS681689 | 29,329,000.00 | - | EUR | 88,101.79 | - |
| IRS681690 | 23,470,000.00 | - | EUR | 70,128.48 | - |
| IRS681691 | 73,300,000.00 | - | EUR | 211,934.03 | - |
| IRS681692 | 58,644,000.00 | - | EUR | 204,558.96 | - |
| IRS681693 | 73,200,000.00 | - | EUR | 258,129.86 | - |
| IRS681694 | 73,330,000.00 | - | EUR | 275,177.51 | - |
| IRS681695 | 97,760,000.00 | - | EUR | 367,673.21 | - |
| IRS681696 | 14,660,000.00 | - | EUR | 55,533.59 | - |
| IRS681697 | 117,550,000.00 | - | EUR | 410,596.56 | - |
| IRS681698 | 73,200,000.00 | - | EUR | 295,963.45 | - |
| IRS681699 | 97,770,000.00 | - | EUR | 395,217.02 | - |
| IRS681700 | 97,750,000.00 | - | EUR | 420,443.72 | - |
| IRS681701 | 31,282,000.00 | - | EUR | 135,175.18 | - |
| IRS681702 | 97,756,000.00 | - | EUR | 473,464.21 | - |
| IRS681703 | 17,594,000.00 | - | EUR | 84,013.63 | - |
| IRS681704 | 78,140,000.00 | - | EUR | 314,482.00 | - |
| IRS681705 | 68,305,000.00 | - | EUR | 231,791.48 | - |
| IRS681706 | 48,719,000.00 | - | EUR | 113,540.33 | - |
| IRS681707 | 72,800,000.00 | - | EUR | -5,572.12 | - |
| **Créances** | | | | **9,523,258.69** | **0.06** |
| **Dettes** | | | | **-121,538,202.79** | **-0.82** |
| **Autres comptes financiers** | | | | **1,572,966,753.99** | **10.61** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **EUR** | **14,820,985,483.10** | **100.00** |

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

# Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

| | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| Type d'opération | Actif | Passif | Devise | Montant | Devise | Montant |
| **Change à terme** | | | | | | |
| **Total** | - | - | | - | | - |

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - action

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| IRS681624 | 99,400,000.00 | 31,986.04 | - | 99,400,000.00 |
| IRS681625 | 146,400,000.00 | 43,643.03 | - | 146,400,000.00 |
| IRS681626 | 32,200,000.00 | 25,356.06 | - | 32,200,000.00 |
| IRS681627 | 32,200,000.00 | 26,482.56 | - | 32,200,000.00 |
| IRS681631 | 73,300,000.00 | 89,248.75 | - | 73,300,000.00 |
| IRS681633 | 97,800,000.00 | 118,424.95 | - | 97,800,000.00 |
| IRS681635 | 48,900,000.00 | 76,462.53 | - | 48,900,000.00 |
| IRS681636 | 73,400,000.00 | 180,518.01 | - | 73,400,000.00 |
| IRS681637 | 97,959,000.00 | 242,355.40 | - | 97,959,000.00 |
| IRS681638 | 48,965,000.00 | 118,442.86 | - | 48,965,000.00 |
| IRS681640 | 49,000,000.00 | 122,676.50 | - | 49,000,000.00 |
| IRS681641 | 97,900,000.00 | 238,764.55 | - | 97,900,000.00 |
| IRS681642 | 98,000,000.00 | 224,551.74 | - | 98,000,000.00 |
| IRS681643 | 45,061,000.00 | 108,891.15 | - | 45,061,000.00 |
| IRS681644 | 97,949,000.00 | 231,762.13 | - | 97,949,000.00 |
| IRS681645 | 29,300,000.00 | 70,168.91 | - | 29,300,000.00 |
| IRS681646 | 29,300,000.00 | 58,375.14 | - | 29,300,000.00 |
| IRS681649 | 73,400,000.00 | 162,142.72 | - | 73,400,000.00 |

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

**Instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| IRS681650 | 88,000,000.00 | 196,396.26 | - | 88,000,000.00 |
| IRS681652 | 48,700,000.00 | 125,636.64 | - | 48,700,000.00 |
| IRS681655 | 73,400,000.00 | 172,488.26 | - | 73,400,000.00 |
| IRS681656 | 18,400,000.00 | 33,665.14 | - | 18,400,000.00 |
| IRS681657 | 18,300,000.00 | 41,942.62 | - | 18,300,000.00 |
| IRS681658 | 48,900,000.00 | 133,168.20 | - | 48,900,000.00 |
| IRS681659 | 97,900,000.00 | 264,818.89 | - | 97,900,000.00 |
| IRS681660 | 98,000,000.00 | 245,018.61 | - | 98,000,000.00 |
| IRS681664 | 97,852,000.00 | 199,944.96 | - | 97,852,000.00 |
| IRS681666 | 41,500,000.00 | 97,776.44 | - | 41,500,000.00 |
| IRS681668 | 122,300,000.00 | 256,923.93 | - | 122,300,000.00 |
| IRS681669 | 125,000,000.00 | 256,867.20 | - | 125,000,000.00 |
| IRS681670 | 24,500,000.00 | 48,037.84 | - | 24,500,000.00 |
| IRS681671 | 146,785,000.00 | 297,391.13 | - | 146,785,000.00 |
| IRS681674 | 147,000,000.00 | 298,967.93 | - | 147,000,000.00 |
| IRS681675 | 48,902,000.00 | 99,946.94 | - | 48,902,000.00 |
| IRS681676 | 97,800,000.00 | 208,471.37 | - | 97,800,000.00 |
| IRS681677 | 18,600,000.00 | 39,019.59 | - | 18,600,000.00 |
| IRS681678 | 22,990,000.00 | 50,050.58 | - | 22,990,000.00 |
| IRS681679 | 97,770,000.00 | 232,263.68 | - | 97,770,000.00 |
| IRS681680 | 47,600,000.00 | 129,405.91 | - | 47,600,000.00 |
| IRS681681 | 66,526,000.00 | 135,945.60 | - | 66,526,000.00 |
| IRS681682 | 24,455,000.00 | 50,951.80 | - | 24,455,000.00 |
| IRS681683 | 68,443,000.00 | 192,269.52 | - | 68,443,000.00 |
| IRS681684 | 11,730,000.00 | 33,622.44 | - | 11,730,000.00 |
| IRS681685 | 39,000,000.00 | 114,594.30 | - | 39,000,000.00 |
| IRS681687 | 73,300,000.00 | 210,809.58 | - | 73,300,000.00 |
| IRS681688 | 73,350,000.00 | 213,830.04 | - | 73,350,000.00 |
| IRS681689 | 29,329,000.00 | 88,101.79 | - | 29,329,000.00 |
| IRS681690 | 23,470,000.00 | 70,128.48 | - | 23,470,000.00 |
| IRS681691 | 73,300,000.00 | 211,934.03 | - | 73,300,000.00 |
| IRS681692 | 58,644,000.00 | 204,558.96 | - | 58,644,000.00 |
| IRS681693 | 73,200,000.00 | 258,129.86 | - | 73,200,000.00 |
| IRS681694 | 73,330,000.00 | 275,177.51 | - | 73,330,000.00 |
| IRS681695 | 97,760,000.00 | 367,673.21 | - | 97,760,000.00 |
| IRS681696 | 14,660,000.00 | 55,533.59 | - | 14,660,000.00 |
| IRS681697 | 117,550,000.00 | 410,596.56 | - | 117,550,000.00 |
| IRS681698 | 73,200,000.00 | 295,963.45 | - | 73,200,000.00 |
| IRS681699 | 97,770,000.00 | 395,217.02 | - | 97,770,000.00 |
| IRS681700 | 97,750,000.00 | 420,443.72 | - | 97,750,000.00 |

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| IRS681701 | 31,282,000.00 | 135,175.18 | - | 31,282,000.00 |
| IRS681702 | 97,756,000.00 | 473,464.21 | - | 97,756,000.00 |
| IRS681703 | 17,594,000.00 | 84,013.63 | - | 17,594,000.00 |
| IRS681704 | 78,140,000.00 | 314,482.00 | - | 78,140,000.00 |
| IRS681705 | 68,305,000.00 | 231,791.48 | - | 68,305,000.00 |
| IRS681706 | 48,719,000.00 | 113,540.33 | - | 48,719,000.00 |
| IRS681707 | 72,800,000.00 | - | -5,572.12 | 72,800,000.00 |
| **Sous total** | | **10,956,403.44** | **-5,572.12** | **4,401,996,000.00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Total** | | **10,956,403.44** | **-5,572.12** | **4,401,996,000.00** |

## Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Total** | | **-** | **-** | **-** |

## Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

**Instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

**Instruments financiers à terme - autres expositions**

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

# Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

**Instruments financiers à terme - de change**

| Libellé de l'instrument | Opération affectée à la classe de part | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Total** | | | - | - | - |

# Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)** | 13,349,082,841.89 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux | 10,950,831.32 |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | - |
| **Autres actifs (+)** | 1,582,490,012.68 |
| **Autres passifs (-)** | 121,538,202.79 |
| **Passifs de financement (-)** | - |
| **TOTAL** | **14,820,985,483.10** |

## RESOLUTIONS

**Assemblée Générale Extraordinaire**
**8 juin 2026**

**Résolutions votées**

***

**PREMIÈRE RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, prend acte de la nécessité d'intégrer des mécanismes de liquidités dit « Gates/Swing Pricing » dans les règles de fonctionnement de la Société d'Investissement à Capital Variable BNP PARIBAS MONEY 3M, l'Assemblée générale extraordinaire approuve en conséquence le rapport du Conseil d'administration.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

**DEUXIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale extraordinaire, en conséquence du vote de la première résolution, décide de modifier comme suit l'article 8 des statuts.

- Ancienne rédaction : « Article 8 – Emissions, rachats des actions »:

*Les actions de la SICAV sont émises à tout moment à la demande des actionnaires (et des porteurs) sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.*
*Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.*
*Toute souscription d'actions nouvelles doit, à peine de nullité, être entièrement libérée et les actions émises portent même jouissance que les actions existant le jour de l'émission.*
*En application de l'article L.214-7-4 du Code monétaire et financier, le rachat par la société de ses actions comme l'émission d'actions nouvelles peuvent être suspendus, à titre provisoire, par le Conseil d'Administration, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des actionnaires le commande.*
*Le Conseil d'Administration peut fixer un seuil minimum de souscription, soit en montant, soit en nombre d'actions.*
*Lorsque l'actif net de la SICAV (ou le cas échéant d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des actions ne peut être effectué (sur le compartiment concerné le cas échéant).*
*La SICAV peut cesser d'émettre des actions en application du troisième alinéa de l'article L.214-7-4 du Code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée.*
*Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des actionnaires existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les actionnaires existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les actionnaires sont également informés par tout moyen de la décision de l'OPCVM ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en oeuvre de cet outil).*
*Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des actionnaires. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.*

- Nouvelle rédaction : *Article 8 – Emissions, rachats des actions*

*Les actions de la SICAV sont émises à tout moment à la demande des actionnaires (et des porteurs) sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.*

*Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.*

*Toute souscription d'actions nouvelles doit, à peine de nullité, être entièrement libérée et les actions émises portent même jouissance que les actions existant le jour de l'émission.*

*Le Conseil d'Administration peut fixer un seuil minimum de souscription, soit en montant, soit en nombre d'actions.*

*Lorsque l'actif net de la SICAV (ou le cas échéant d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des actions ne peut être effectué (sur le compartiment concerné le cas échéant).*

*La SICAV peut cesser d'émettre des actions en application du livre II du Code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des actionnaires existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les actionnaires existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les actionnaires sont également informés par tout moyen de la décision de l'OPCVM ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des actionnaires. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.*

*Conformément aux dispositions du Code monétaire et financier, la SICAV peut décider de mettre en œuvre un dispositif de plafonnement des rachats (« gates »).*

*Les conditions et modalités de déclenchement du dispositif de plafonnement des rachats sont précisées dans le prospectus.*

***Cette résolution est adoptée à la majorité.***

**TROISIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale extraordinaire, décide de modifier comme suit l'article 9 des statuts.

- Ancienne rédaction : « Article 9 – Calcul de la valeur liquidative

*Le calcul de la valeur liquidative de l'action est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées dans le prospectus.*

*En outre, une valeur liquidative instantanée indicative sera calculée par l'entreprise de marché en cas d'admission à la négociation.*

*Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des OPCVM ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.*

*Si la SICAV est nourricière (ou dispose d'un ou plusieurs compartiment(s) nourricier(s)), le calcul de la valeur liquidative des actions de la SICAV (ou du ou des compartiment(s) nourricier(s) est effectué en tenant compte de la valeur liquidative du maître (ou de leur OPCVM maître respectif).*

- Nouvelle rédaction : *Article 9* – Calcul de la valeur liquidative

*Le calcul de la valeur liquidative de l'action est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées dans le prospectus.*

*En outre, une valeur liquidative instantanée indicative sera calculée par l'entreprise de marché en cas d'admission à la négociation.*
*Il pourra être décidé de recourir à un mécanisme de valeur liquidative ajustée (ou swing pricing), tel que défini à la rubrique « Règles d'évaluation des actifs » du prospectus.*

*Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des OPCVM ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.*

*Si la SICAV est nourricière (ou dispose d'un ou plusieurs compartiment(s) nourricier(s)), le calcul de la valeur liquidative des actions de la SICAV (ou du ou des compartiment(s) nourricier(s) est effectué en tenant compte de la valeur liquidative du maître (ou de leur OPCVM maître respectif).*

***Cette résolution est adoptée à la majorité***

**QUATRIEME RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale extraordinaire, après avoir pris connaissance du texte des statuts, ainsi modifiés décide de les approuver dans leur ensemble et en chacune de ses parties, ces nouveaux textes entreront en vigueur le 16 avril 2026 (« Date d'Entrée en Vigueur »).

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

**CINQUIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, donne tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, en vue de modifier la Date d'Entrée en Vigueur des statuts ainsi modifiés, s'il en était besoin.
***Cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

**SIXIEME RÉSOLUTION**

L'Assemblée générale extraordinaire donne tous pouvoirs au secrétaire de séance à l'effet de délivrer des copies ou extraits certifiés conformes du procès-verbal ainsi qu'aux sociétés « LVPRO » « Lextenso/Petites affiches » et/ou à tout porteur d'un exemplaire original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales de publicité, de dépôt et d'inscription modificative au Registre du Commerce et des Sociétés, y compris par voie dématérialisée avec signature électronique, conformément aux textes légaux en vigueur.

***Cette résolution est adoptée à l'unanimité.***