



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023
Fonds Commun de Placement
SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR
29, boulevard Haussmann - 75009 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

29, boulevard Haussmann - 75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de part,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

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.

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 31 décembre 2022 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion 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 société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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 fonds commun de placement.

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 société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion 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 du fonds commun de placement 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 ;
- 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

KPMG S.A.

Signature numérique de
Pascal Lagand
KPMG le 25/04/2024 18:38:32

Pascal Lagand
Associé

BILANactif

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	1 195 509 516,28	266 967 970,21
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 189 247 168,33	265 490 513,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	545 972,30	48 776,21
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 589 357,19	1 100 829,01
Autres opérations	127 018,46	327 851,55
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	15 988 538,90	7 133 288,67
Opérations de change à terme de devises	12 803 956,75	6 615 932,71
Autres	3 184 582,15	517 355,96
Comptes financiers	41 778 280,10	5 984 957,38
Liquidités	41 778 280,10	5 984 957,38
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	1 253 276 335,28	280 086 216,26

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	1 282 300 967,58	284 687 032,80
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-56 646 954,13	-10 916 643,28
• Résultat de l'exercice	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	1 230 252 764,78	271 994 075,98
Instruments financiers	4 430 462,53	859 340,29
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 033 264,80	534 769,00
Autres opérations	2 397 197,73	324 571,29
Dettes	18 029 042,65	7 114 383,47
Opérations de change à terme de devises	12 685 259,02	6 357 659,80
Autres	5 343 783,63	756 723,67
Comptes financiers	564 065,32	118 416,52
Concours bancaires courants	564 065,32	118 416,52
Emprunts	-	-
Total du passif	1 253 276 335,28	280 086 216,26

HORS-bilan

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	84 784 568,64	24 492 268,27
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	156 540 449,32	10 140 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	264 837 194,95	33 954 654,06
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	4 058 499,00	-
- Swaps	12 591 324,20	12 921 304,12
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	740 738,57	13 730,02
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	13 110 035,03	1 237 663,76
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	926 985,52	76 188,97
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	14 777 759,12	1 327 582,75
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-550 451,37	-148 324,91
• Charges sur dettes financières	-41 493,64	-28 736,23
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-591 945,01	-177 061,14
Résultat sur opérations financières (I - II)	14 185 814,11	1 150 521,61
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-9 249 600,49	-2 562 835,96
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	4 936 213,62	-1 412 314,35
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-337 462,29	-363 999,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	4 598 751,33	-1 776 313,54

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une

méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris. Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

ans

d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts C :

Résultat net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation.



	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	271 994 075,98	176 581 140,50
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	927 663 932,40	167 069 183,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-33 264 760,26	-25 768 825,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 207 426,91	874 597,13
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-32 410 420,99	-15 442 168,08
Plus-values réalisées sur contrats financiers	14 186 747,86	12 308 785,58
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-9 403 393,80	-7 553 704,46
Frais de transaction	-133 408,17	-18 573,08
Différences de change	348 589,89	-104 011,12
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	78 707 574,53	-34 838 619,45
- Différence d'estimation exercice N	41 876 861,69	-36 830 712,84
- Différence d'estimation exercice N-1	-36 830 712,84	-1 992 093,39
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-1 579 813,19	298 584,78
- Différence d'estimation exercice N	-1 007 192,66	572 620,53
- Différence d'estimation exercice N-1	572 620,53	274 035,75
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 936 213,62	-1 412 314,35
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	1 230 252 764,78	271 994 075,98

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	238 673,59	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	1 103 228 905,44	-
Obligations à taux variable	85 779 589,30	545 972,30
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	241 325 018,14	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	277 428 519,15	-	-	4 058 499,00
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 103 467 579,03	-	86 325 561,60	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	41 778 280,10
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	564 065,32
Hors-bilan				
Opérations de couverture	241 325 018,14	-	-	-
Autres opérations	277 428 519,15	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	3 957 321,90	35 384 269,16	184 404 625,99	222 142 440,40	743 904 483,18
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	41 778 280,10	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	564 065,32	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	108 085 626,43	8 200 000,00	125 039 391,71
Autres opérations	-	-	156 347 409,20	68 108 880,00	52 972 229,95

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	NOK	SEK	HUF	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	238 673,59
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	2 875 434,81	2 819 345,60	4 520 389,00	-
Comptes financiers	688,12	6 955,60	29 963,05	4 311 148,73
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	2 879 172,80	2 757 589,08	-	2 536 414,87
Comptes financiers	-	-	-	564 064,97
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	15 988 538,90
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	10 215 169,41
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	2 588 787,34
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	2 357 429,28
Ventes reglements differes	802 540,48
Souscriptions à recevoir	24 612,39
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	18 029 042,65
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	2 536 414,87
Montant total négocié des Achats à terme de devises	10 148 844,15
Autres Dettes :	
Achats reglements differes	3 541 458,50
Frais provisionnes	1 137 076,41
RACHAT à payer	665 248,72
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	11 530 018,334	927 663 932,40	408 318,036	33 264 760,26
Commission de souscription / rachat		5 465,99		-
Rétrocessions		5 465,99		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	1,02
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	-
- autres instruments financiers	15 375 796,19

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)*
Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total	4 598 751,33	-1 776 313,54
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total	4 598 751,33	-1 776 313,54
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

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

(En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Total	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	-	-
EUR					
Actif net	1 230 252 764,78	271 994 075,98	176 581 140,50	-	-
Nombre de parts en circulation	14 561 261,718	3 439 561,42	1 836 507,119	-	-
Valeur liquidative	84,48	79,07	96,15	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-3,57	-3,69	-1,94	-	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 28 janvier 2021.

4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
XS2558022591	ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	PROPRE	1 600 000,00	1 717 103,12	EUR	0,14
XS2389343380	ABN AMRO BANK NV 0.50% 23/09/2029	PROPRE	1 300 000,00	1 106 655,48	EUR	0,09
XS2536941656	ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030	PROPRE	1 100 000,00	1 183 230,97	EUR	0,10
XS1966120096	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.5% 21/03/2029	PROPRE	30 000,00	27 240,13	EUR	0,00
XS2532472235	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.25% 14/09/2029	PROPRE	644 000,00	640 215,71	EUR	0,05
BE6277215545	AG INSURANCE SA/ NV VAR 30/06/2047	PROPRE	300 000,00	293 361,75	EUR	0,02
FR001400F7C9	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.875% 21/01/2030	PROPRE	6 000 000,00	6 226 618,36	EUR	0,51
FR0014008SA9	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.125% 02/03/2037	PROPRE	200 000,00	159 513,30	EUR	0,01
FR0014003YN1	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.01% 25/11/2028	PROPRE	200 000,00	175 816,13	EUR	0,01
FR0013220902	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.375% 30/04/2024	PROPRE	100 000,00	99 107,10	EUR	0,01
FR001400KR43	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75% 20/09/2038	PROPRE	800 000,00	863 414,56	EUR	0,07
FR001400F4B8	AGENCE FRANCE LOCALE 3% 20/03/2030	PROPRE	5 900 000,00	6 113 866,30	EUR	0,50
FR0014005NA6	AGENCE FRANCIASIE DEVELOP 0.125% 29/09/2031	PROPRE	300 000,00	244 781,36	EUR	0,02
DE000A351U49	ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	PROPRE	1 000 000,00	1 121 048,36	EUR	0,09
XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	PROPRE	578 000,00	507 389,74	EUR	0,04
XS2393701953	AMERICAN TOWER CORP 0.95% 05/10/2030	PROPRE	953 000,00	801 669,38	EUR	0,07
BE6320934266	ANHEUSER BUSCH INBEV SA 2.125% 02/12/2027	PROPRE	2 940 000,00	2 870 080,70	EUR	0,23
XS2343772724	ASB FINANCE LTD 0.25% 21/05/2031	PROPRE	126 000,00	103 167,61	EUR	0,01
XS2590758822	AT AND T INC 4.30% 18/11/2034	PROPRE	1 205 000,00	1 280 739,52	EUR	0,10
XS2456253082	AUST & N BANKING GROUP 0.250% 17/03/2025	PROPRE	400 000,00	386 461,81	EUR	0,03
AT0000A308C5	AUSTRIA 2% 15/07/2026	PROPRE	600 000,00	600 599,34	EUR	0,05
XS2431029441	AXA SA VAR 10/07/2042	PROPRE	1 121 000,00	932 960,80	EUR	0,08
XS2610457967	AXA SA VAR 11/07/2043	PROPRE	800 000,00	878 278,47	EUR	0,07
XS2403533263	A2A SPA 1% 02/11/2033	PROPRE	2 037 000,00	1 573 488,78	EUR	0,13
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	PROPRE	200 000,00	191 057,04	EUR	0,02

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0413860745	BANCO DE SABADELL SA 0.125% 10/02/2028	PROPRE	100 000,00	89 556,99	EUR	0,01
ES0413860836	BANCO DE SABADELL SA 3.5% 28/08/2026	PROPRE	2 900 000,00	2 976 068,27	EUR	0,24
ES0413900574	BANCO SANTANDER SA 0.125% 04/06/2030	PROPRE	400 000,00	334 538,98	EUR	0,03
ES0413900905	BANCO SANTANDER SA 3.375% 11/01/2026	PROPRE	6 900 000,00	7 177 933,89	EUR	0,58
ES0413900913	BANCO SANTANDER SA 3.375% 11/01/2030	PROPRE	3 000 000,00	3 165 570,82	EUR	0,26
ES0413900558	BANCO SANTANDER 0.875% 09/05/2031	PROPRE	100 000,00	86 794,38	EUR	0,01
XS2345799089	BANK OF AMERICA CORP VAR 24/08/2028	PROPRE	1 100 000,00	994 127,89	EUR	0,08
XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP VAR 27/04/2033	PROPRE	2 490 000,00	2 385 511,57	EUR	0,19
XS2430951744	BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027	PROPRE	600 000,00	551 496,74	EUR	0,04
XS2465609191	BANK OF MONTREAL 1% 05/04/2026	PROPRE	600 000,00	578 705,41	EUR	0,05
XS2638490354	BANK OF NEW ZEALAND 3.707500% 20/12/2028	PROPRE	4 300 000,00	4 443 010,13	EUR	0,36
XS2386592138	BANK OF NOVA SCOTIA 0.01% 14/09/2029	PROPRE	7 285 000,00	6 183 364,69	EUR	0,50
FR001400F323	BANQ FED CRD MUTUEL 5.125% 13/01/2033	PROPRE	200 000,00	224 153,18	EUR	0,02
FR001400IFX3	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.875% 14/02/2028	PROPRE	400 000,00	419 036,55	EUR	0,03
FR001400KO38	BANQUE FEDER CRED MUTUEL 4.125% 18/09/2030	PROPRE	3 000 000,00	3 185 638,28	EUR	0,26
FR001400GGZ0	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.125% 13/03/2029	PROPRE	2 100 000,00	2 250 928,38	EUR	0,18
XS2560422581	BARCLAYS PLC VAR 29/01/2034	PROPRE	3 909 000,00	4 411 876,25	EUR	0,36
XS2523326853	BAWAG P S K 2.0% 25/08/2032	PROPRE	500 000,00	466 834,23	EUR	0,04
XS2570759154	BAWAG PSK 3.125% 12/01/2029	PROPRE	200 000,00	208 943,89	EUR	0,02
XS2531479462	BAWAG PSK 4.125% 18/01/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 580 977,19	EUR	0,13
XS2630111719	BAYER AG 4.625% 26/05/2033	PROPRE	5 105 000,00	5 467 369,64	EUR	0,44
XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK VAR 23/09/2031	PROPRE	2 400 000,00	2 078 608,52	EUR	0,17
XS2411178630	BAYERISCHE LANDESBNK 1.375% 22/11/2032	PROPRE	800 000,00	658 486,30	EUR	0,05
BE6328785207	BELFIUS BANK SA NV 0.375% 08/06/2027	PROPRE	200 000,00	181 346,28	EUR	0,01
BE0002963446	BELFIUS BANK SA NV 4.125% 12/09/2029	PROPRE	4 600 000,00	4 820 826,02	EUR	0,39
BE6344187966	BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 568 706,35	EUR	0,13
BE0000354630	BELGIUM KINGDOM 0.35% 22/06/2032	PROPRE	1 070 000,00	896 311,99	EUR	0,07
BE0000358672	BELGIUM KINGDOM 3.30% 22/06/2054	PROPRE	6 668 000,00	6 922 263,96	EUR	0,56
BE0000357666	BELGIUM 3% 22/06/2033	PROPRE	3 318 000,00	3 479 266,77	EUR	0,28
BE0000359688	BELGIUM 3.45% 22/06/2043	PROPRE	3 051 000,00	3 273 177,32	EUR	0,27

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000BHY0GX9	BERLIN HYP AG 0.01% 02/09/2030	PROPRE	290 000,00	243 850,45	EUR	0,02
XS1586228824	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 1.5% 29/03/2038	PROPRE	1 200 000,00	1 010 754,49	EUR	0,08
XS2332592760	BNG BANK NV 0.125% 19/04/2033	PROPRE	257 000,00	203 324,15	EUR	0,02
XS2019816979	BNG BANK NV 0.805% 28/06/2049	PROPRE	200 000,00	119 077,39	EUR	0,01
XS2463550702	BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	PROPRE	1 400 000,00	1 155 866,16	EUR	0,09
XS2500674887	BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032	PROPRE	500 000,00	474 686,97	EUR	0,04
XS2613259774	BNG BANK NV 3% 23/04/2030	PROPRE	5 000 000,00	5 231 402,03	EUR	0,43
XS2673570995	BNG BANK NV 3.25% 29/08/2033	PROPRE	2 225 000,00	2 351 685,54	EUR	0,19
FR0014007LK5	BNP PARIBAS VAR 11/07/2030	PROPRE	1 700 000,00	1 472 978,01	EUR	0,12
FR0014002X43	BNP PARIBAS VAR 13/04/2027	PROPRE	500 000,00	464 995,05	EUR	0,04
FR0013508710	BNP PARIBAS VAR 17/04/2029	PROPRE	200 000,00	182 164,51	EUR	0,01
FR0013398070	BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	PROPRE	300 000,00	297 562,68	EUR	0,02
FR0014006NI7	BNP PARIBAS VAR 30/05/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 090 209,77	EUR	0,09
ES0000012J15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2027	PROPRE	2 210 000,00	2 046 018,00	EUR	0,17
ES0000012G42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	PROPRE	744 000,00	535 857,34	EUR	0,04
XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC 0.1% 08/03/2025	PROPRE	200 000,00	192 466,48	EUR	0,02
FR0014007VJ6	BPCE SA VAR 02/02/2034	PROPRE	4 100 000,00	3 677 665,74	EUR	0,30
FR0014007LL3	BPCE SA VAR 14/01/2028	PROPRE	800 000,00	734 351,45	EUR	0,06
FR0013509726	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	PROPRE	900 000,00	870 227,21	EUR	0,07
FR0012633345	BPCE SA 2.25% 12/03/2025	PROPRE	200 000,00	199 865,64	EUR	0,02
FR001400FB06	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 088 640,82	EUR	0,17
FR001400F075	BPCE SA 4.375% 13/07/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 110 258,36	EUR	0,17
FR001400F083	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	PROPRE	300 000,00	328 667,14	EUR	0,03
FR001400H8X1	BPCE SFH SA 3.25% 12/04/2028	PROPRE	1 700 000,00	1 771 300,42	EUR	0,14
FR001400F5S9	BPCE SFH SOCIETE DE DI 3.125% 20/01/2033	PROPRE	1 100 000,00	1 153 563,97	EUR	0,09
FR0013421799	BPCE SFH SOCIETE DE FI 0.625% 29/05/2031	PROPRE	5 800 000,00	4 977 094,57	EUR	0,40
FR001400KLW9	BPCE SFH SOCIETE DE FI 3.375% 13/03/2029	PROPRE	3 700 000,00	3 845 069,11	EUR	0,31
FR001400J2V6	BPE SA 4.125% 10/07/2028	PROPRE	900 000,00	951 307,89	EUR	0,08
XS2675225531	BRITISH TELECOMMUNICATION 4.25% 06/01/2033	PROPRE	1 675 000,00	1 788 340,83	EUR	0,15
XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 2.75% 30/08/2027	PROPRE	550 000,00	548 810,47	EUR	0,04

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 0.5% 12/09/2025	PROPRE	120 000,00	114 521,25	EUR	0,01
DE0001030724	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2050	PROPRE	5 173 436,00	2 894 796,11	EUR	0,24
DE0001102598	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	PROPRE	13 190 000,00	11 304 438,33	EUR	0,92
IT0005445306	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5% 15/07/2028	PROPRE	5 840 000,00	5 259 953,43	EUR	0,43
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	PROPRE	400 000,00	370 577,64	EUR	0,03
IT0005500068	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	PROPRE	150 000,00	149 261,90	EUR	0,01
IT0005538597	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8% 15/04/2026	PROPRE	11 490 000,00	11 838 560,77	EUR	0,96
XS2320438653	CADENT FINANCE PLC 0.625% 19/03/2030	PROPRE	1 660 000,00	1 406 704,23	EUR	0,11
FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN 3% 02/10/2028	PROPRE	100 000,00	101 782,30	EUR	0,01
FR001400LDK9	CAISSE FRANCAISE DE FIN 3.625% 17/01/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 257 811,89	EUR	0,10
FR001400IUM5	CAISSE REFINANCE 3.375% 28/06/2032	PROPRE	7 100 000,00	7 485 659,78	EUR	0,61
XS2652072864	CAIXABANK SA VAR 19/07/2034	PROPRE	500 000,00	545 972,30	EUR	0,04
XS2676814499	CAIXABANK SA 4.25% 06/09/2030	PROPRE	1 800 000,00	1 893 596,95	EUR	0,15
XS2726256113	CAIXABANK SA 4.375% 29/11/2033	PROPRE	300 000,00	316 750,12	EUR	0,03
XS2084759757	CHORUS LTD 0.875% 05/12/2026	PROPRE	400 000,00	373 617,32	EUR	0,03
XS2521013909	CHORUS LTD 3.625% 07/09/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 233 932,59	EUR	0,10
DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG VAR 18/01/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 645 295,75	EUR	0,13
DE000CZ439B6	COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	PROPRE	500 000,00	532 547,13	EUR	0,04
DE000CZ45VF8	COMMERZBANK AG 0.05% 09/05/2029	PROPRE	84 000,00	73 104,07	EUR	0,01
XS2446284783	COMMON WEALTH BANK AUST 0.75% 28/02/2028	PROPRE	100 000,00	92 340,20	EUR	0,01
XS2572996606	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	PROPRE	1 600 000,00	1 714 964,60	EUR	0,14
FR001400D0Y0	CRED AGRICOLE SA VAR 12/10/2026	PROPRE	300 000,00	305 274,31	EUR	0,02
FR001400M4O2	CRED AGRICOLE SA 4.375% 27/11/2033	PROPRE	1 700 000,00	1 793 572,78	EUR	0,15
FR0013465010	CREDIT AGRICOLE HOME LOA 0.05% 06/12/2029	PROPRE	800 000,00	681 982,60	EUR	0,06
FR001400IAO3	CREDIT AGRICOLE HOME LOA 3.25% 08/06/2033	PROPRE	3 900 000,00	4 080 487,10	EUR	0,33
FR0014009ED1	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.875% 31/08/2027	PROPRE	400 000,00	375 435,36	EUR	0,03
FR001400F091	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3.125% 16/08/2029	PROPRE	500 000,00	514 826,78	EUR	0,04
FR001400G5Z3	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3.25% 28/09/2032	PROPRE	2 300 000,00	2 384 118,79	EUR	0,19
IT0005437733	CREDIT AGRICOLE ITALIA 0.125% 15/03/2033	PROPRE	300 000,00	226 177,23	EUR	0,02
FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2030	PROPRE	2 700 000,00	2 634 774,93	EUR	0,21

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033	PROPRE	1 700 000,00	1 819 365,45	EUR	0,15
FR001400GDF9	CREDIT AGRICOLE SA 4.125% 07/03/2030	PROPRE	3 400 000,00	3 669 677,41	EUR	0,30
FR001400HCR4	CREDIT AGRICOLE 3.875% 20/04/2031	PROPRE	900 000,00	954 932,02	EUR	0,08
FR001400I186	CREDIT MUTUEL 3.875% 22/05/2028	PROPRE	200 000,00	209 241,52	EUR	0,02
CH1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 01/03/2029	PROPRE	3 000 000,00	3 653 095,74	EUR	0,30
XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11/07/2035	PROPRE	1 515 000,00	1 623 575,75	EUR	0,13
XS2636439684	CROATIA 4.0% 14/06/2035	PROPRE	1 200 000,00	1 308 066,95	EUR	0,11
FR0013264405	CTE CO TRANSP ELEC 0.875% 29/09/2024	PROPRE	200 000,00	195 961,02	EUR	0,02
FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC 1.5% 29/07/2028	PROPRE	200 000,00	187 365,08	EUR	0,02
FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC 2.125% 29/07/2032	PROPRE	1 600 000,00	1 463 333,60	EUR	0,12
FR0014003Q41	DANONE SA 0.0% 01/12/2025	PROPRE	100 000,00	94 451,00	EUR	0,01
FR0014006FE2	DANONE SA 0.52% 09/11/2030	PROPRE	400 000,00	339 872,57	EUR	0,03
XS2573569576	DANSKE BANK VAR 10/01/2031	PROPRE	1 625 000,00	1 749 489,47	EUR	0,14
XS2299135819	DANSKE BANK VAR 15/05/2031	PROPRE	500 000,00	469 883,06	EUR	0,04
DE000A352BT3	DB 3 3/8 03/13/29	PROPRE	3 800 000,00	3 941 180,90	EUR	0,32
XS2475502832	DE VOLKSBANK N V VAR 04/05/2027	PROPRE	1 100 000,00	1 079 521,67	EUR	0,09
XS2202902636	DE VOLKSBANK NV VARIABLE 22/10/2030	PROPRE	1 100 000,00	1 039 346,48	EUR	0,08
XS2722190795	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 4% 23/11/2043	PROPRE	575 000,00	630 746,75	EUR	0,05
DE000DL19WL7	DEUTSCHE BANK AG VAR 23/02/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 338 540,19	EUR	0,11
DE000BU3Z005	DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	PROPRE	24 362 000,00	25 541 361,08	EUR	2,08
XS2698148702	DNB BANK ASA VAR 01/11/2029	PROPRE	2 525 000,00	2 674 204,94	EUR	0,22
XS2432567555	DNB BANK ASA VAR 18/01/2028	PROPRE	254 000,00	233 704,50	EUR	0,02
XS2652069480	DNB BANK ASA VAR 19/07/2028	PROPRE	150 000,00	158 192,36	EUR	0,01
XS2534985523	DNB BANK ASA VAR 21/09/2027	PROPRE	167 000,00	168 038,70	EUR	0,01
XS2341719503	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 12/05/2028	PROPRE	200 000,00	177 566,90	EUR	0,01
XS2289593670	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 21/01/2031	PROPRE	450 000,00	370 149,78	EUR	0,03
XS1839888754	DNB BOLIGKREDITT AS 0.625% 19/06/2025	PROPRE	100 000,00	96 799,11	EUR	0,01
XS2542914986	EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	PROPRE	200 000,00	213 352,11	EUR	0,02
XS2699159278	EDP SERVICIOS SAU 4.125% 04/04/2029	PROPRE	1 700 000,00	1 787 373,45	EUR	0,15
EU000A1G0EK7	EFSF 0% 13/10/2027	PROPRE	600 000,00	548 172,00	EUR	0,04

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
EU000A1G0EJ9	EFSF 0% 15/10/2025	PROPRE	1 350 000,00	1 288 966,50	EUR	0,10
EU000A1G0EL5	EFSF 0% 20/01/2031	PROPRE	3 871 000,00	3 245 098,01	EUR	0,26
EU000A1G0ED2	EFSF 0.875% 10/04/2035	PROPRE	74 000,00	61 080,13	EUR	0,00
EU000A1G0EE0	EFSF 0.05% 17/10/2029	PROPRE	989 000,00	861 890,32	EUR	0,07
EU000A1G0EM3	EFSF 0.05% 18/01/2052	PROPRE	270 000,00	119 736,75	EUR	0,01
EU000A1G0EG5	EFSF 0.7% 20/01/2050	PROPRE	1 183 000,00	704 776,95	EUR	0,06
EU000A1G0DR4	EFSF 0.75% 03/05/2027	PROPRE	10 000,00	9 538,20	EUR	0,00
EU000A1G0DW4	EFSF 1.8% 10/07/2048	PROPRE	2 226 000,00	1 775 001,09	EUR	0,14
EU000A2SCAK5	EFSF 3.375% 30/08/2038	PROPRE	200 000,00	211 599,77	EUR	0,02
XS0975634204	EIB 3% 14/10/2033	PROPRE	500 000,00	519 714,67	EUR	0,04
XS2536806289	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.5% 22/09/2028	PROPRE	1 000 000,00	994 865,52	EUR	0,08
FR0014006UO0	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1% 29/11/2033	PROPRE	800 000,00	629 437,03	EUR	0,05
FR001400M9L7	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75% 05/06/2027	PROPRE	700 000,00	716 079,92	EUR	0,06
XS2390400633	ENEL FINANCE INTL NV 0% 28/05/2026	PROPRE	310 000,00	287 618,00	EUR	0,02
XS2066706909	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17/06/2027	PROPRE	2 300 000,00	2 101 278,11	EUR	0,17
XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28/05/2029	PROPRE	200 000,00	172 838,82	EUR	0,01
PTEDPUOM0008	ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875% 26/06/2028	PROPRE	1 100 000,00	1 152 901,19	EUR	0,09
FR0014005ZP8	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029	PROPRE	200 000,00	171 225,39	EUR	0,01
FR0013455821	ENGIE SA 1.25% 24/10/2041	PROPRE	200 000,00	134 036,97	EUR	0,01
FR0013428513	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039	PROPRE	1 300 000,00	952 904,40	EUR	0,08
FR001400KHI6	ENGIE SA 4.5% 06/09/2042	PROPRE	1 200 000,00	1 310 413,38	EUR	0,11
EU000A1Z99J2	EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/2025	PROPRE	400 000,00	386 328,00	EUR	0,03
EU000A1Z99N4	EURO STABILITY MECHANISM 0% 15/12/2026	PROPRE	180 000,00	167 752,80	EUR	0,01
EU000A1Z99F0	EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 05/09/2028	PROPRE	100 000,00	92 956,90	EUR	0,01
EU000A1Z99B9	EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 15/03/2027	PROPRE	5 000,00	4 779,17	EUR	0,00
EU000A1Z99A1	EURO STABILITY MECHANISM 1.80% 02/11/2046	PROPRE	2 500 000,00	2 033 422,95	EUR	0,17
XS2552880838	EUROFIMA 3.125% 09/11/2031	PROPRE	100 000,00	103 909,60	EUR	0,01
XS2604370978	EUROFIMA 3.125% 30/03/2033	PROPRE	5 277 000,00	5 583 972,17	EUR	0,45
XS1396285279	EUROGRID GMBH 1.5% 18/04/2028	PROPRE	200 000,00	189 121,15	EUR	0,02
XS2527319979	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031	PROPRE	300 000,00	301 566,25	EUR	0,02

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2615183501	EUROGRID GMBH 3.722% 27/04/2030	PROPRE	1 400 000,00	1 464 379,27	EUR	0,12
XS2189259018	EUROPEA INVESTMENT BANK 0.25% 15/06/2040	PROPRE	200 000,00	131 467,96	EUR	0,01
EU000A1G0DE2	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.2% 28/04/2025	PROPRE	5 000,00	4 833,53	EUR	0,00
EU000A1G0DH5	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.4% 31/05/2026	PROPRE	70 000,00	66 866,21	EUR	0,01
EU000A2SCAA6	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.70% 17/01/2053	PROPRE	1 224 000,00	684 450,40	EUR	0,06
EU000A1G0DD4	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.2% 17/02/2045	PROPRE	2 109 000,00	1 554 608,33	EUR	0,13
XS2433363509	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.25% 20/01/2032	PROPRE	300 000,00	251 917,07	EUR	0,02
XS2168048564	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 17/6/2027	PROPRE	1 461 000,00	1 347 363,42	EUR	0,11
XS2251371022	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 28/03/2028	PROPRE	325 000,00	294 144,50	EUR	0,02
XS2314675997	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15/11/2030	PROPRE	200 000,00	169 536,68	EUR	0,01
XS2439543047	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05% 15/11/2029	PROPRE	4 220 000,00	3 683 329,69	EUR	0,30
XS1978552237	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.10% 15/10/2026	PROPRE	260 000,00	244 415,23	EUR	0,02
XS2308323661	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.2% 17/03/2036	PROPRE	1 000 000,00	737 335,63	EUR	0,06
XS1878833695	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 15/05/2026	PROPRE	305 000,00	291 664,58	EUR	0,02
XS1500338618	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.5% 13/11/2037	PROPRE	2 100 000,00	1 550 906,11	EUR	0,13
XS1980857319	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 14/11/2042	PROPRE	610 000,00	440 002,83	EUR	0,04
XS1361554584	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.125% 15/09/2036	PROPRE	5 000 000,00	4 141 705,74	EUR	0,34
XS2484093393	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/06/2032	PROPRE	300 000,00	279 011,61	EUR	0,02
XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/11/2047	PROPRE	290 000,00	218 743,58	EUR	0,02
XS1753042743	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 16/10/2048	PROPRE	300 000,00	222 482,31	EUR	0,02
XS2535352962	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.25% 15/03/2030	PROPRE	428 000,00	431 365,69	EUR	0,04
XS2647979181	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.0% 15/07/2033	PROPRE	4 270 000,00	4 467 261,74	EUR	0,36
EU000A285VM2	EUROPEAN UNION 0.0% 04/07/2035	PROPRE	170 000,00	124 079,60	EUR	0,01
EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	PROPRE	246 000,00	183 018,91	EUR	0,01
EU000A3KT6B1	EUROPEAN UNION 0.45% 4/7/2041	PROPRE	7 100 000,00	4 675 421,00	EUR	0,38
EU000A3K4DJ5	EUROPEAN UNION 0.8% 04/07/2025	PROPRE	3 850 000,00	3 751 555,50	EUR	0,30
EU000A3K4DD8	EUROPEAN UNION 1% 06/07/2032	PROPRE	243 000,00	215 243,41	EUR	0,02
EU000A3K4DM9	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048	PROPRE	3 037 086,00	2 900 868,53	EUR	0,24
EU000A3K4DW8	EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/2033	PROPRE	26 031 493,00	27 178 034,06	EUR	2,21
EU000A3K4D74	EUROPEAN UNION 3.375% 04/10/2038	PROPRE	2 000,00	2 147,20	EUR	0,00

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0001102549	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2036	PROPRE	2 695 000,00	2 067 388,40	EUR	0,17
DE0001030708	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2030	PROPRE	4 515 260,00	3 996 592,08	EUR	0,32
DE000BU25000	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	PROPRE	36 415 000,00	37 527 914,34	EUR	3,05
DE000BU22007	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 13/3/3025	PROPRE	27 450 000,00	27 966 603,84	EUR	2,27
DE0001135432	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	PROPRE	6 295 000,00	7 296 156,80	EUR	0,59
DE0001135275	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4% 04/01/2037	PROPRE	2 930 000,00	3 644 686,80	EUR	0,30
DE0001135366	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/2040	PROPRE	350 000,00	476 703,50	EUR	0,04
FI4000480488	FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	PROPRE	80 000,00	39 437,46	EUR	0,00
FI4000517677	FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	PROPRE	295 000,00	194 243,60	EUR	0,02
FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT 1.375% 15/04/2047	PROPRE	164 000,00	126 094,76	EUR	0,01
FI4000557525	FINNISH GOVERNMENT 2.875% 15/04/2029	PROPRE	5 620 000,00	5 831 354,38	EUR	0,47
XS2626288257	FISERV INC 4.5% 24/05/2031	PROPRE	200 000,00	217 760,20	EUR	0,02
FR001400CMX2	FRANCE GOVT OF 2.50% 25/05/2043	PROPRE	5 739 000,00	5 425 376,51	EUR	0,44
FR001400FTH3	FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	PROPRE	13 045 000,00	13 048 505,04	EUR	1,06
FR0014003513	FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	PROPRE	12 000 000,00	11 187 840,00	EUR	0,91
FR0014007TY9	FRANCE 0% 25/02/2025	PROPRE	25 830 000,00	24 993 624,60	EUR	2,03
FR0013508470	FRANCE 0% 25/02/2026	PROPRE	5 215 000,00	4 960 403,70	EUR	0,40
FR0013451507	FRANCE 0% 25/11/2029	PROPRE	1 115 363,00	978 586,04	EUR	0,08
FR0013516549	FRANCE 0% 25/11/2030	PROPRE	500 000,00	427 475,00	EUR	0,03
FR0013515806	FRANCE 0.5% 25/05/2040	PROPRE	2 196 409,00	1 527 770,37	EUR	0,12
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	PROPRE	12 763 463,00	8 035 275,79	EUR	0,65
FR001400AIN5	FRANCE 0.75% 25/02/2028	PROPRE	7 840 000,00	7 439 618,72	EUR	0,60
FR0013250560	FRANCE 1% 25/05/2027	PROPRE	24 255 000,00	23 430 642,80	EUR	1,90
FR0012938116	FRANCE 1% 25/11/2025	PROPRE	255 000,00	248 506,57	EUR	0,02
FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	PROPRE	15 400 000,00	13 650 962,25	EUR	1,11
FR001400BKZ3	FRANCE 2% 25/11/2032	PROPRE	14 480 000,00	14 001 018,22	EUR	1,14
FR001400FYQ4	FRANCE 2.5% 24/09/2026	PROPRE	5 340 000,00	5 399 107,96	EUR	0,44
FR001400HI98	FRANCE 2.75% 25/02/2029	PROPRE	12 725 000,00	13 331 182,75	EUR	1,08
FR0013344751	FRENCH REPUBLIC 0% 25/03/2024	PROPRE	3 990 000,00	3 957 321,90	EUR	0,32
FR0013415627	FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	PROPRE	210 000,00	202 841,10	EUR	0,02

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013131877	FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	PROPRE	5 640 000,00	5 418 215,17	EUR	0,44
DE0001030732	GERMANY 0% 15/08/2031	PROPRE	5 390 000,00	4 667 847,80	EUR	0,38
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	PROPRE	20 129 000,00	18 340 043,74	EUR	1,49
DE0001102622	GERMANY 2.1% 15/11/2029	PROPRE	2 800 000,00	2 834 640,13	EUR	0,23
DE0001104909	GERMANY 2.2% 12/12/2024	PROPRE	30 000 000,00	29 800 272,13	EUR	2,42
XS2597994065	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875% 17/03/2031	PROPRE	2 033 000,00	2 212 337,93	EUR	0,18
NZIHBDT005C5	GOVERNMENT OF NEW ZEALAND 1 2.5% I 20/09/2040	PROPRE	335 000,00	238 673,59	NZD	0,02
LU2591860569	GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 3% 02/03/2033	PROPRE	103 000,00	110 364,91	EUR	0,01
XS2721465271	HEIDELBERG MATERIALS 4.875% 21/11/2033	PROPRE	2 150 000,00	2 303 160,54	EUR	0,19
XS2577874782	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31/05/2032	PROPRE	1 275 000,00	1 316 901,10	EUR	0,11
XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2032	PROPRE	4 408 000,00	4 835 562,39	EUR	0,39
XS2680932907	HUNGARY 5.375% 12/09/2033	PROPRE	4 023 000,00	4 372 135,84	EUR	0,36
XS2580221658	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP	PROPRE	1 800 000,00	1 854 860,16	EUR	0,15
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 400 000,00	1 336 496,77	EUR	0,11
XS1375955678	IBM CORP 1.75% 07/03/2028	PROPRE	100 000,00	97 288,99	EUR	0,01
XS2583742585	IBM CORP 3.75% 06/02/2035	PROPRE	2 957 000,00	3 187 814,10	EUR	0,26
BE0002613918	ING BELGIUM SA 0 75% 28/09/2026	PROPRE	100 000,00	94 895,77	EUR	0,01
DE000A1KRJV6	ING DIBA AG 0.01% 07/10/2028	PROPRE	800 000,00	707 139,23	EUR	0,06
DE000A2YNWB9	ING DIBA AG 2.375% 13/09/2030	PROPRE	800 000,00	791 526,21	EUR	0,06
DE000A2YNWC7	ING DIBA AG 3.25% 15/02/2028	PROPRE	8 200 000,00	8 420 358,71	EUR	0,68
XS2281155254	ING GROEP NV VAR 01/02/2030	PROPRE	300 000,00	253 743,41	EUR	0,02
XS2524746687	ING GROEP NV VAR 24/08/2033	PROPRE	300 000,00	305 543,11	EUR	0,02
XS2176621170	ING GROEP NV VAR 26/05/2031	PROPRE	1 800 000,00	1 740 454,82	EUR	0,14
XS2588986997	ING GROEP NV VARIABLE 20/02/3025	PROPRE	400 000,00	430 629,86	EUR	0,04
IT0005554578	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 30/06/2028	PROPRE	1 975 000,00	2 062 080,07	EUR	0,17
IE000GVLBXU6	IRELAND GOVERNMENT BOND 3% 18/10/2043	PROPRE	201 000,00	209 723,70	EUR	0,02
IE00BFZRPZ02	IRELAND 1.3% 15/05/2033	PROPRE	4 600 000,00	4 221 336,75	EUR	0,34
IE00BH3SQB22	IRELAND 1.5% 15/05/2050	PROPRE	335 000,00	254 258,03	EUR	0,02
IE00BV8C9B83	IRELAND 1.70% 15/05/2037	PROPRE	3 400 000,00	3 072 520,17	EUR	0,25
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	PROPRE	235 000,00	165 295,94	EUR	0,01

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IT0005437147	ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	PROPRE	970 000,00	911 072,50	EUR	0,07
IT0005449969	ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	PROPRE	1 575 000,00	1 312 505,08	EUR	0,11
IT0005484552	ITALIAN REPUBLIC 1.1% 01/04/2027	PROPRE	960 000,00	913 108,93	EUR	0,07
IT0005413171	ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	PROPRE	1 025 000,00	923 655,90	EUR	0,08
IT0005496770	ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	PROPRE	13 940 000,00	12 963 662,31	EUR	1,05
IT0005521981	ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	PROPRE	28 610 000,00	29 410 285,80	EUR	2,39
IT0005542359	ITALIAN REPUBLIC 4% 30/10/2031	PROPRE	2 646 000,00	2 778 336,58	EUR	0,23
IT0005508590	ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	PROPRE	12 810 000,00	13 190 762,20	EUR	1,07
IT0005530032	ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	PROPRE	4 170 000,00	4 371 229,62	EUR	0,36
IT0005518128	ITALY 4.4% 01/05/2033	PROPRE	20 630 000,00	22 161 475,98	EUR	1,80
XS2717291970	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031	PROPRE	899 000,00	953 318,10	EUR	0,08
BE0002935162	KBC GROUP NV VAR 19/04/2030	PROPRE	700 000,00	748 593,79	EUR	0,06
DE000A3MP7H9	KFW VAR 30/04/2027	PROPRE	400 000,00	369 712,00	EUR	0,03
DE000A2TSTU4	KFW 0% 30/09/2026	PROPRE	130 000,00	121 641,00	EUR	0,01
XS2698047771	KFW 3.25% 24/03/2031	PROPRE	16 991 000,00	18 013 698,50	EUR	1,46
BE0000351602	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	PROPRE	2 865 000,00	2 635 943,25	EUR	0,21
BE0000352618	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	PROPRE	1 515 000,00	1 252 920,15	EUR	0,10
BE0000342510	KINGDOM OF BELGIUM 0.5% 22/10/2024	PROPRE	840 000,00	823 113,70	EUR	0,07
BE0000341504	KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2027	PROPRE	9 510 000,00	9 100 045,73	EUR	0,74
BE0000346552	KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	PROPRE	245 000,00	221 446,48	EUR	0,02
BE0000343526	KINGDOM OF BELGIUM 2.25% 22/06/2057	PROPRE	400 000,00	332 875,08	EUR	0,03
BE0000356650	KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	PROPRE	1 634 000,00	1 626 393,69	EUR	0,13
BE0000333428	KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034	PROPRE	5 835 000,00	6 099 521,59	EUR	0,50
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.50% 28/03/2026	PROPRE	110 000,00	118 793,31	EUR	0,01
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	PROPRE	60 000,00	75 336,48	EUR	0,01
NL0015000QL2	KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2026	PROPRE	15 055 000,00	14 346 210,60	EUR	1,17
NL0013552060	KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	PROPRE	300 000,00	223 831,68	EUR	0,02
NL0010721999	KINGDOM OF NETHERLANDS 2.75% 15/01/2047	PROPRE	60 000,00	64 420,55	EUR	0,01
NL0015001RG8	KINGDOM OF NETHERLANDS 3.25% 15/01/2044	PROPRE	5 090 000,00	5 699 207,46	EUR	0,46
ES0000012I08	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	PROPRE	4 315 000,00	3 900 501,10	EUR	0,32

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0000012K38	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/05/2025	PROPRE	2 445 000,00	2 347 004,40	EUR	0,19
ES0000012E85	KINGDOM OF SPAIN 0.25% 30/07/2024	PROPRE	2 495 000,00	2 451 892,40	EUR	0,20
ES0000012K53	KINGDOM OF SPAIN 0.8% 30/07/2029	PROPRE	780 000,00	710 261,52	EUR	0,06
ES0000012B39	KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	PROPRE	30 000,00	28 926,79	EUR	0,00
ES0000012B88	KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	PROPRE	50 000,00	47 889,77	EUR	0,00
ES0000012K46	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	PROPRE	4 680 000,00	3 254 623,65	EUR	0,26
ES0000012K61	KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	PROPRE	2 152 000,00	2 107 752,76	EUR	0,17
ES0000012L29	KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	PROPRE	19 460 000,00	19 866 540,67	EUR	1,61
ES0000012L52	KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	PROPRE	4 319 000,00	4 484 349,73	EUR	0,36
ES00000128E2	KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	PROPRE	1 830 000,00	1 737 858,00	EUR	0,14
ES0000012L78	KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	PROPRE	34 380 000,00	36 224 750,02	EUR	2,94
ES0000012L60	KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	PROPRE	2 023 000,00	2 177 637,13	EUR	0,18
ES00000120N0	KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/40	PROPRE	9 000,00	10 851,47	EUR	0,00
ES00000124C5	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	PROPRE	2 305 000,00	2 596 710,35	EUR	0,21
ES00000124H4	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	PROPRE	10 425 000,00	13 066 439,22	EUR	1,06
ES00000123C7	KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	PROPRE	22 670 000,00	25 079 112,41	EUR	2,04
NL0015001AM2	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	PROPRE	1 535 000,00	1 575 951,70	EUR	0,13
XS2529234200	KOMMUNEKREDIT 2.375% 15/09/2032	PROPRE	600 000,00	594 664,79	EUR	0,05
FR001400HF42	LA BANQUE POST HOME LOAN 3.125% 19/02/2029	PROPRE	2 500 000,00	2 598 961,64	EUR	0,21
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	PROPRE	600 000,00	529 611,44	EUR	0,04
DE000A3H2Y08	LAND BERLIN 0.1% 18/01/2041	PROPRE	200 000,00	124 713,78	EUR	0,01
DE000A2NB9T6	LAND BERLIN 0.625% 15/07/2039	PROPRE	30 000,00	21 612,21	EUR	0,00
DE000A3MQYL0	LAND BERLIN 1.625% 02/08/2032	PROPRE	300 000,00	280 691,23	EUR	0,02
DE000A1RQDY0	LAND HESSEN 0% 22/09/2027	PROPRE	30 000,00	27 411,30	EUR	0,00
DE000A254RB5	LAND NIEDERSACHSEN 0% 11/02/2027	PROPRE	100 000,00	92 668,00	EUR	0,01
DE000A3H3ES2	LAND NIEDERSACHSEN 0.010% 10/01/2031	PROPRE	240 000,00	201 928,34	EUR	0,02
DE000A2TR026	LAND NIEDERSACHSEN 0.125% 07/03/2025	PROPRE	120 000,00	116 092,97	EUR	0,01
DE000NRW0MZ8	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.6% 04/06/2041	PROPRE	138 000,00	94 328,77	EUR	0,01
DE000NRW0L85	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.2% 31/03/2027	PROPRE	70 000,00	65 158,04	EUR	0,01
DE000NRW0MJ2	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.375% 02/09/2050	PROPRE	75 000,00	38 738,27	EUR	0,00

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000NRW0NG6	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 2.25% 14/06/2052	PROPRE	100 000,00	86 448,95	EUR	0,01
DE000NRW0M35	LAND NORDRHEIN WESTFALLEN 0.5% 15/01/2052	PROPRE	3 940 000,00	2 085 070,13	EUR	0,17
XS2500341990	LANDWIRTSCH RENTENBANK 1.9% 12/07/2032	PROPRE	248 000,00	238 083,65	EUR	0,02
XS2634593938	LINDE PLC 3.375% 12/06/2029	PROPRE	3 200 000,00	3 348 875,80	EUR	0,27
LU2591861021	LUXEMBOURG 3.25% 02/03/2043	PROPRE	95 000,00	103 229,94	EUR	0,01
XS2726263911	MCDONALDS CORP 4.125% 28/11/2035	PROPRE	1 655 000,00	1 751 548,36	EUR	0,14
XS2731506841	MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75% 07/12/2031	PROPRE	1 750 000,00	1 804 996,19	EUR	0,15
XS2292263121	MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031	PROPRE	2 000 000,00	1 665 626,85	EUR	0,14
XS2250008245	MORGAN STANLEY VAR 26/10/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 296 889,80	EUR	0,11
XS2595028536	MORGAN STANLEY VAR 4.656% 02/03/2029	PROPRE	3 600 000,00	3 879 169,97	EUR	0,32
XS2643673952	NASDAQ INC 4.5% 15/02/2032	PROPRE	210 000,00	230 046,89	EUR	0,02
XS2526882001	NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.347% 30/08/2029	PROPRE	400 000,00	390 195,93	EUR	0,03
XS2615559130	NATIONAL BANK OF CANADA 3.5% 25/04/2028	PROPRE	6 250 000,00	6 553 274,93	EUR	0,53
XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC 4.668% 12/09/2033	PROPRE	1 450 000,00	1 568 903,09	EUR	0,13
XS2486461523	NATIONAL GRID PLC 3.245% 30/03/2034	PROPRE	1 215 000,00	1 184 936,62	EUR	0,10
XS2576067081	NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	PROPRE	787 000,00	846 684,03	EUR	0,07
XS2597919013	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.625% 15/03/2028	PROPRE	6 075 000,00	6 449 395,28	EUR	0,52
XS2200513070	NATL GRID ELECT TRANS 0.823% 07/07/2032	PROPRE	200 000,00	163 137,51	EUR	0,01
XS2406737036	NATURGY 2.374% PERPETUAL	PROPRE	100 000,00	93 351,28	EUR	0,01
XS2555198162	NESTLE FINANCE INTL LTD 3.375% 15/11/2034	PROPRE	500 000,00	519 714,22	EUR	0,04
XS2350621863	NESTLE FINANCE INTL LTS 0% 14/06/2026	PROPRE	1 009 000,00	946 785,06	EUR	0,08
NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	PROPRE	1 280 000,00	1 113 715,20	EUR	0,09
NL00150012X2	NETHERLANDS GOVERNMENT 2% 15/01/2054	PROPRE	3 155 000,00	2 907 498,03	EUR	0,24
NL0015000LS8	NETHERLANDS 0% 15/01/2029	PROPRE	2 160 000,00	1 942 639,20	EUR	0,16
XS2482618464	NORDEA BANK 2.5% 23/05/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 172 602,62	EUR	0,10
XS2673972795	NORDEA KIINNIT 3.5% 31/08/2026	PROPRE	3 700 000,00	3 814 491,14	EUR	0,31
DE000NWB0AL1	NRW BANK 0% 03/02/2031	PROPRE	100 000,00	83 524,00	EUR	0,01
DE000NWB0AJ5	NRW BANK 0% 18/02/2030	PROPRE	50 000,00	42 882,00	EUR	0,00
DE000NWB0AK3	NRW BANK 0.1% 09/07/2035	PROPRE	536 000,00	395 046,12	EUR	0,03
DE000NWB0AQ0	NRW BANK 0.25% 26/01/2032	PROPRE	1 645 000,00	1 372 575,61	EUR	0,11

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000NWB0AM9	NRW BANK 0.5% 17/06/2041	PROPRE	904 000,00	600 529,23	EUR	0,05
DE000NWB0AC0	NRW. BANK 0.875% 10/11/2025	PROPRE	50 000,00	48 357,05	EUR	0,00
DE000NWB0AR8	NRW BANK 1.625% 03/08/2032	PROPRE	385 000,00	359 537,27	EUR	0,03
DE000NWB0AS6	NRW BANK 2.5% 07/09/2037	PROPRE	140 000,00	134 751,42	EUR	0,01
DE000NWB0AH9	NRW BNK 0% 15/10/2029	PROPRE	20 000,00	17 317,20	EUR	0,00
DE000NWB0AG1	NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	PROPRE	10 000,00	9 167,96	EUR	0,00
FR0010870956	OAT 4% 25/04/60	PROPRE	375 000,00	458 812,60	EUR	0,04
XS2539371653	ONTARIO TEACHERS FINANC 3.3% 05/10/2029	PROPRE	500 000,00	513 702,38	EUR	0,04
XS2185867673	OP CORPORATE BANK PLC VAR 09/06/2030	PROPRE	2 431 000,00	2 345 562,44	EUR	0,19
XS2258389415	OP CORPORATE BANK PLC 0.1% 16/11/2027	PROPRE	2 500 000,00	2 226 952,87	EUR	0,18
XS2635622595	OP CORPORATE 4% 13/06/2028	PROPRE	700 000,00	738 853,56	EUR	0,06
XS2465142755	OP MORTGAGE BANK 1% 05/10/2027	PROPRE	800 000,00	752 911,21	EUR	0,06
XS2580224082	OP MORTGAGE BANK 2.75% 25/01/2030	PROPRE	516 000,00	528 199,51	EUR	0,04
FR0013413887	ORANGE SA VAR PERP	PROPRE	100 000,00	98 956,63	EUR	0,01
FR0013534484	ORANGE SA 0.125% 16/09/2029	PROPRE	400 000,00	345 252,91	EUR	0,03
FR001400AF72	ORANGE SA 2.375% 18/05/2032	PROPRE	1 500 000,00	1 461 037,30	EUR	0,12
XS2726911931	POLAND 3.625% 29/11/2030	PROPRE	3 025 000,00	3 125 722,00	EUR	0,25
XS2631867533	RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	PROPRE	230 000,00	244 159,74	EUR	0,02
AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRALIA 0.25% 20/10/2036	PROPRE	2 392 000,00	1 757 647,09	EUR	0,14
AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 15/07/2024	PROPRE	1 750 000,00	1 718 185,00	EUR	0,14
AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2028	PROPRE	2 675 000,00	2 397 442,00	EUR	0,19
AT0000A2KQ43	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040	PROPRE	1 060 000,00	664 863,80	EUR	0,05
AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.9% 20/02/2032	PROPRE	3 460 000,00	3 070 530,08	EUR	0,25
AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.2% 20/10/2025	PROPRE	900 000,00	882 305,11	EUR	0,07
AT0000A1PEF7	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5% 02/11/2086	PROPRE	1 610 000,00	1 016 281,88	EUR	0,08
AT0000A2Y8G4	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049	PROPRE	4 320 000,00	3 584 403,15	EUR	0,29
AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 20/02/2033	PROPRE	1 750 000,00	1 844 402,67	EUR	0,15
AT0000A33SH3	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 23/05/2029	PROPRE	5 591 000,00	5 875 260,57	EUR	0,48
AT0000A0U299	REPUBLIC OF AUSTRIA 3.80% 26/01/2062	PROPRE	245 000,00	301 231,29	EUR	0,02
XS2105095777	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625% 21/01/2030	PROPRE	18 000,00	15 962,07	EUR	0,00

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2157183950	REPUBLIC OF CYPRUS 2.25% 16/04/2050	PROPRE	10 000,00	7 556,57	EUR	0,00
FI4000440557	REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	PROPRE	250 000,00	166 210,34	EUR	0,01
FI4000167317	REPUBLIC OF FINLAND 0.875% 15/09/2025	PROPRE	940 000,00	916 283,59	EUR	0,07
FI4000546528	REPUBLIC OF FINLAND 2.75% 15/04/2038	PROPRE	2 050 000,00	2 085 958,90	EUR	0,17
FI4000550249	REPUBLIC OF FINLAND 3% 15/09/2033	PROPRE	2 278 000,00	2 381 526,88	EUR	0,19
IT0005438004	REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	PROPRE	270 000,00	171 915,46	EUR	0,01
IT0005370306	REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	PROPRE	870 000,00	864 575,74	EUR	0,07
IT0005217390	REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/03/2067	PROPRE	150 000,00	111 296,77	EUR	0,01
IT0005534141	REPUBLIC OF ITALY 4.5% 01/10/2053	PROPRE	11 930 000,00	12 440 572,71	EUR	1,01
IT0004923998	REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2044	PROPRE	700 000,00	765 695,92	EUR	0,06
XS2576364371	REPUBLIC OF LATVIA 3.5% 17/01/2028	PROPRE	175 000,00	184 488,07	EUR	0,01
XS2648672660	REPUBLIC OF LATVIA 3.875% 12/07/2033	PROPRE	1 025 000,00	1 090 454,46	EUR	0,09
XS2487342649	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.125% 01/06/2032	PROPRE	300 000,00	278 481,30	EUR	0,02
XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND 2.75% 25/05/2032	PROPRE	325 000,00	319 941,53	EUR	0,03
SK4120013400	REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	PROPRE	150 000,00	111 471,34	EUR	0,01
SI0002104048	REPUBLIC OF SLOVENIA 0.4875% 20/10/2050	PROPRE	900 000,00	470 861,08	EUR	0,04
SI0002103990	REPUBLIKA SLOVENIJA 0.875% 15/07/2030	PROPRE	45 000,00	40 135,59	EUR	0,00
XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	PROPRE	2 800 000,00	3 077 004,38	EUR	0,25
XS2436159847	ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 26/04/2027	PROPRE	500 000,00	457 470,33	EUR	0,04
FR0012199065	RTE RESEAU DE TRANSPORT 1.625% 08/10/2024	PROPRE	300 000,00	295 737,81	EUR	0,02
XS2385791046	SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR 13/09/2029	PROPRE	4 125 000,00	3 557 380,39	EUR	0,29
XS2466426215	SANTANDER UK PLC 1.125% 12/03/2027	PROPRE	500 000,00	477 344,55	EUR	0,04
XS2676395408	SARTORIUS FINANCE 4.875% 14/09/2035	PROPRE	900 000,00	962 347,35	EUR	0,08
XS2583600791	SKANDINAV ENSKILDA 3.75% 07/02/2028	PROPRE	800 000,00	836 115,29	EUR	0,07
XS2356049069	SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.375% 21/06/2028	PROPRE	400 000,00	350 499,28	EUR	0,03
SK4000017059	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 09/10/2030	PROPRE	45 000,00	39 619,79	EUR	0,00
SK4000017166	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 14/05/2025	PROPRE	300 000,00	255 094,03	EUR	0,02
SK4000023230	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 08/06/2033	PROPRE	2 800 000,00	2 952 684,38	EUR	0,24
SK4000021986	SLOVAKIA 4% 19/10/2032	PROPRE	175 000,00	188 131,30	EUR	0,02
SK4000022547	SLOVAKIA 4% 23/02/2043	PROPRE	917 611,00	980 596,70	EUR	0,08

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SI0002103966	SLOVENIA 0.275% 14/01/2030	PROPRE	3 500 000,00	3 035 329,93	EUR	0,25
FR0014009KL1	SOCIETE DU GRAND PARIS 1.625% 08/04/2042	PROPRE	200 000,00	156 027,54	EUR	0,01
FR0014006UI2	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 02/12/2026	PROPRE	4 300 000,00	3 980 246,60	EUR	0,32
FR0013481207	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 11/02/2030	PROPRE	200 000,00	169 453,86	EUR	0,01
FR0013434321	SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029	PROPRE	2 700 000,00	2 343 484,40	EUR	0,19
FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE VAR 06/12/2030	PROPRE	1 700 000,00	1 733 220,32	EUR	0,14
FR0014006IU2	SOCIETE GENERALE VAR 17/11/2026	PROPRE	1 600 000,00	1 502 576,83	EUR	0,12
FR001400M6G3	SOCIETE GENERALE 4.125% 21/11/2028	PROPRE	700 000,00	728 613,42	EUR	0,06
FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE 5.625% 02/06/2033	PROPRE	3 900 000,00	4 287 983,83	EUR	0,35
FR001400IDW0	SOCIETE GENRALE 4.125% 02/06/2027	PROPRE	600 000,00	630 216,93	EUR	0,05
ES0000012J07	SPAIN 1% 30/07/2042	PROPRE	142 000,00	95 733,51	EUR	0,01
ES0000012K95	SPAIN 3.45% 30/07/2043	PROPRE	1 184 000,00	1 192 014,71	EUR	0,10
ES0000012I24	SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	PROPRE	338 000,00	250 351,93	EUR	0,02
XS2234568983	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.01% 22/09/2027	PROPRE	1 250 000,00	1 126 435,18	EUR	0,09
XS2404591161	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.05% 03/11/2028	PROPRE	700 000,00	613 328,33	EUR	0,05
XS2342589582	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 12/05/2031	PROPRE	300 000,00	245 476,80	EUR	0,02
XS2434677998	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 20/01/2028	PROPRE	6 805 000,00	6 116 346,12	EUR	0,50
XS2525255647	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 1.75% 25/05/2027	PROPRE	1 950 000,00	1 901 918,01	EUR	0,15
XS2624502105	SPAREBANK 1 BOLIKEDITT 3.0% 19/05/2030	PROPRE	1 725 000,00	1 775 146,60	EUR	0,14
XS2524675050	SR BOLIGKREDIT AS 1.625% 15/03/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 162 083,93	EUR	0,09
XS2195190520	SSE PLC VAR PERPETUAL	PROPRE	1 500 000,00	1 444 111,76	EUR	0,12
XS2156787090	SSE PLC 1.25% 16/04/2025	PROPRE	100 000,00	97 991,81	EUR	0,01
XS2407969885	STANDARD CHARTERED PLC VAR 17/11/2029	PROPRE	1 342 000,00	1 169 495,73	EUR	0,10
DE000A1RQD92	STATE OF HESSE 0.125% 10/10/2031	PROPRE	500 000,00	416 520,15	EUR	0,03
DE000A3H20D1	STATE OF LOWER SAXONY 0.01% 25/11/2027	PROPRE	1 218 000,00	1 108 600,04	EUR	0,09
DE000A2TSB40	STATE OF LOWER SAXONY 0.125% 08/04/2027	PROPRE	20 000,00	18 566,24	EUR	0,00
DE000NRW0KB3	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0.5% 16/02/2027	PROPRE	20 000,00	18 899,15	EUR	0,00
DE000NRW0NF8	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 2% 15/06/2032	PROPRE	300 000,00	290 984,48	EUR	0,02
DE000NRW0NX1	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 2.9% 15/01/2053	PROPRE	7 135 000,00	7 112 067,33	EUR	0,58
FR0013445335	SUEZ VAR PERP	PROPRE	2 000 000,00	1 856 874,15	EUR	0,15

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2603552014	SUMITOMO MITSUI TR BANK LTD 3.629% 06/04/2026	PROPRE	1 625 000,00	1 683 808,13	EUR	0,14
XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK 4.086% 19/04/2028	PROPRE	2 450 000,00	2 561 608,75	EUR	0,21
XS0933241456	TELENOR ASA 2.50% 22/05/2025	PROPRE	100 000,00	100 351,72	EUR	0,01
XS2549543499	TENNET HOLDING BV 4.50% 28/10/2034	PROPRE	1 065 000,00	1 191 253,31	EUR	0,10
XS2607193435	TERNA RETE ELETTRICA 3.625% 21/04/2029	PROPRE	1 963 000,00	2 053 914,84	EUR	0,17
XS2576550672	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 4.375% 18/01/2031	PROPRE	3 122 000,00	3 086 259,52	EUR	0,25
XS2508690612	TORONTO DOMINION BANK 1.707% 28/07/2025	PROPRE	600 000,00	591 405,39	EUR	0,05
XS2676779304	TORONTO DOMINION BANK 3.666% 08/09/2031	PROPRE	1 575 000,00	1 664 080,71	EUR	0,14
XS2597408439	TORONTO DOMINION BANK 3.879% 13/03/2026	PROPRE	3 203 000,00	3 362 449,02	EUR	0,27
XS2004381674	TOTAL CAPITAL INTL SA 0.696% 31/05/2028	PROPRE	100 000,00	91 448,66	EUR	0,01
XS0994991411	TOTAL CAPITAL INTL SA 2.875% 19/11/2025	PROPRE	100 000,00	99 914,48	EUR	0,01
XS2290960520	TOTAL SE PERP 31/12/2099	PROPRE	1 800 000,00	1 638 486,99	EUR	0,13
XS2432130610	TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL	PROPRE	400 000,00	374 704,92	EUR	0,03
XS1111559925	TOTALENERGIES SE 2.125% 18/09/2029	PROPRE	1 000 000,00	962 742,43	EUR	0,08
CH1174335740	UBS GROUP INC VAR 02/04/2032	PROPRE	6 000 000,00	5 736 361,97	EUR	0,47
FR0013369758	UNEDIC 0.875% 25/05/2028	PROPRE	300 000,00	281 622,39	EUR	0,02
FR0013020450	UNEDIC 1.25% 21/10/2027	PROPRE	200 000,00	191 435,46	EUR	0,02
XS2637445276	UNICREDIT BANK CZECH RE 3.75% 20/06/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 250 933,31	EUR	0,10
XS2456884746	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.387% 17/03/2025	PROPRE	600 000,00	580 714,52	EUR	0,05
XS2496289138	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	PROPRE	1 075 000,00	1 128 835,82	EUR	0,09
XS2631848665	UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031	PROPRE	1 475 000,00	1 574 260,25	EUR	0,13
FR00140007K5	VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	PROPRE	700 000,00	671 839,46	EUR	0,05
FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	PROPRE	400 000,00	365 041,18	EUR	0,03
FR0013385473	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.94% 07/01/2030	PROPRE	2 600 000,00	2 482 681,23	EUR	0,20
XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS 0.375% 22/03/2029	PROPRE	2 275 000,00	1 984 825,06	EUR	0,16
XS2052321093	VERIZON COMMUNICATIONS 1.5% 19/09/2039	PROPRE	500 000,00	376 667,13	EUR	0,03
XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS 2.875% 15/01/2038	PROPRE	900 000,00	856 984,32	EUR	0,07
XS2550898204	VERIZON COMMUNICATIONS 4.75% 31/10/2034	PROPRE	2 500 000,00	2 790 815,03	EUR	0,23
FR0014000PF1	VINCI SA 0% 27/11/2028	PROPRE	800 000,00	702 440,00	EUR	0,06
FR0013397452	VINCI SA 1.625% 18/01/2029	PROPRE	1 000 000,00	959 142,19	EUR	0,08

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000A28ZQQ5	VONOVIA FINANCE BV 1% 09/07/2030	PROPRE	300 000,00	250 210,02	EUR	0,02
DE000A28VQD2	VONOVIA FINANCE BV 2.25% 07/04/2030	PROPRE	200 000,00	183 189,97	EUR	0,01
DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	PROPRE	200 000,00	152 528,20	EUR	0,01
DE000A3MQS72	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	PROPRE	1 000 000,00	895 198,96	EUR	0,07
CH1170565753	ZUERCHER KANTONALBANK VAR 13/04/2028	PROPRE	200 000,00	192 199,14	EUR	0,02
Total Obligation				1 189 793 140,63		96,71
Total Valeurs mobilières				1 189 793 140,63		96,71
Swap de Taux						
SWAP04060231	790242BRYK7EFF224028	PROPRE	7 100 000,00	-455 976,96	EUR	-0,04
SWAP04097918	790242BRYNR313026000	PROPRE	4 402 990 000,00	27 339,69	KRW	0,00
SWAP04104245	790242BRYNZNAK926181	PROPRE	4 402 990 000,00	34 066,85	KRW	0,00
SWAP04092377	790242BRYN85PL025571	PROPRE	9 107 430 000,00	65 611,92	KRW	0,01
SWAP04121585	790242BRYPPS1Z126568	PROPRE	17 000 000,00	-909 923,50	EUR	-0,07
SWAP04139669	790242BRYQ9QSP426845	PROPRE	1 200 000,00	-47 846,60	EUR	-0,00
SWAP04170494	790242BRYRQL7U627382	PROPRE	4 045 000,00	-125 209,48	EUR	-0,01
SWAP04173255	790242BRYRUZMJ827478	PROPRE	8 200 000,00	-201 035,65	EUR	-0,02
SWAP04185658	790242BRY SVM03328287	PROPRE	7 570 000,00	-38 636,11	USD	-0,00
SWAP04178158	790242BRY S3BDK627665	PROPRE	532 600,00	-48 814,69	EUR	-0,00
SWAP04188904	790242BRY TDXUL428559	PROPRE	4 270 000,00	-5 767,85	EUR	-0,00
SWAP04188348	790242BRY T6WDB528457	PROPRE	35 770 000,00	-160 420,34	EUR	-0,01
SWAP04188345	790242BRY T6WDE928456	PROPRE	71 570 000,00	-340 360,39	EUR	-0,03
Total Swap de Taux				-2 206 973,11		-0,18
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	APPEL DE MARGE EUR	PROPRE	2 358 561,70	2 358 561,70	EUR	0,19
	APPEL DE MARGE USD	PROPRE	-72 305,88	-65 455,92	USD	-0,01
Total APPELS DE MARGES				2 293 105,78		0,19
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-665 248,72	-665 248,72	EUR	-0,05
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	-3 541 458,50	-3 541 458,50	EUR	-0,29
	BANQUE AUD MSY	PROPRE	-417 594,64	-257 949,62	AUD	-0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	641 004,25	395 950,49	AUD	0,03
	BANQUE CAD MSY	PROPRE	1 101 969,96	756 535,74	CAD	0,06
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	140 857,02	96 702,61	CAD	0,01
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	9 066,10	1 216,18	DKK	0,00
	BANQUE EUR BNP	PROPRE	462 762,93	462 762,93	EUR	0,04
	BANQUE EUR CSFB	PROPRE	-0,35	-0,35	EUR	-0,00
	BANQUE EUR MSY	PROPRE	945 531,31	945 531,31	EUR	0,08
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	36 021 230,36	36 021 230,36	EUR	2,93
	BANQUE GBP MSY	PROPRE	-7 800,00	-9 001,21	GBP	-0,00
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	587 178,20	677 604,52	GBP	0,06
	BANQUE HUF SGP	PROPRE	11 452 328,31	29 963,05	HUF	0,00
	BANQUE JPY MSY	PROPRE	4 925 016,00	31 624,63	JPY	0,00
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	51 421 222,00	330 187,18	JPY	0,03
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	7 719,65	688,12	NOK	0,00
	BANQUE NZD SGP	PROPRE	5 340,34	3 060,89	NZD	0,00
	BANQUE PLN SGP	PROPRE	262 378,70	60 403,73	PLN	0,00
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	77 433,17	6 955,60	SEK	0,00
	BANQUE USD MSY	PROPRE	-328 207,13	-297 114,14	USD	-0,02
	BANQUE USD SGP	PROPRE	2 162 753,10	1 957 862,76	USD	0,16
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	24 612,39	24 612,39	EUR	0,00
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	802 540,48	802 540,48	EUR	0,07
Total BANQUE OU ATTENTE				37 834 660,43		3,08
DEPOSIT DE GARANTIE						
	DEPOSIT OTC VERSE	PROPRE	2 357 429,28	2 357 429,28	EUR	0,19
Total DEPOSIT DE GARANTIE				2 357 429,28		0,19
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-14 581,39	-14 581,39	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-83 921,23	-83 921,23	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-855 713,50	-855 713,50	EUR	-0,07
	PRHONOCAC	PROPRE	-3 355,26	-3 355,26	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPTA	PROPRE	-15 975,14	-15 975,14	EUR	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	-85,00	-85,00	EUR	-0,00
	PRN-1REMU SOC GEST	PROPRE	-6 239,50	-6 239,50	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-157 205,39	-157 205,39	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-1 137 076,41		-0,09
Total Liquidites				41 348 119,08		3,36
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
CN280324	CAN 10YR BO 0324	PROPRE	-248,00	-761 643,55	CAD	-0,06
OE110324	EURO BOBL 0324	PROPRE	571,00	894 810,00	EUR	0,07
RX110324	EURO BUND 0324	PROPRE	-366,00	-876 540,29	EUR	-0,07
UB110324	EURO BUXL 0324	PROPRE	-36,00	-186 580,00	EUR	-0,02
DU110324	EURO SCHATZ 0324	PROPRE	1 093,00	561 254,97	EUR	0,05
IK1110324	EURO-BTP FU 0324	PROPRE	-23,00	-96 850,00	EUR	-0,01
OAT110324	EURO-OAT FU 0324	PROPRE	230,00	956 040,00	EUR	0,08
JB210324	JAPANESE 10Y BO 0324	PROPRE	-5,00	-27 771,79	JPY	-0,00
G280324	LONG GILT 0324	PROPRE	1,00	8 158,79	GBP	0,00
BTS110324	SHORT EURO 0324	PROPRE	256,00	232 350,00	EUR	0,02
WN280324	US ULTRA BOND C 0324	PROPRE	-1,00	-10 530,49	USD	-0,00
UXY280324	US 10YR ULTRA T 0324	PROPRE	103,00	306 824,08	USD	0,02
TU1310324	US 2 YR NOTE FU 0324	PROPRE	-4,00	-7 892,76	USD	-0,00
XM150324	10Y AUSTRAL 0324	PROPRE	161,00	271 357,65	AUD	0,02
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				1 262 986,61		0,10
Total Futures				1 262 986,61		0,10
Derives de credit						
CDS						
CDS-00087916	N202311080000010A197	APROT	-4 058 499,00	-63 206,16	EUR	-0,01
Total CDS				-63 206,16		-0,01
Total Derives de credit				-63 206,16		-0,01
Change a terme						
Change a terme						
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	673 000 000,00	1 740 401,49	HUF	0,14
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-1 743 408,23	-1 743 408,23	EUR	-0,14
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	701 000 000,00	1 812 810,46	HUF	0,15

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-1 807 722,81	-1 807 722,81	EUR	-0,15
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	374 000 000,00	967 177,05	HUF	0,08
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-960 951,23	-960 951,23	EUR	-0,08
	OACT 240320 NOK/SEK	RECU	21 500 000,00	1 913 989,11	NOK	0,16
	OACT 240320 NOK/SEK	VERSE	-20 450 155,00	-1 836 977,77	SEK	-0,15
	OACT 240320 NOK/SEK	RECU	10 800 000,00	961 445,70	NOK	0,08
	OACT 240320 NOK/SEK	VERSE	-10 248 705,36	-920 611,31	SEK	-0,07
	OACT 240320 SEK/NOK	RECU	10 474 854,12	942 148,85	SEK	0,08
	OACT 240320 SEK/NOK	VERSE	-10 800 000,00	-962 695,55	NOK	-0,08
	OACT 240320 SEK/NOK	RECU	20 870 759,50	1 877 196,75	SEK	0,15
	OACT 240320 SEK/NOK	VERSE	-21 500 000,00	-1 916 477,25	NOK	-0,16
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	60 324,12	60 324,12	EUR	0,00
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-90 000,00	-61 766,56	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	73 850,74	73 850,74	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-110 000,00	-75 492,46	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	67 837,10	67 837,10	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-100 000,00	-68 629,51	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	109 095,76	109 095,76	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-160 000,00	-109 807,22	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	115 768,66	115 768,66	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-170 000,00	-116 670,17	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	122 703,64	122 703,64	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-180 000,00	-123 533,12	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	109 532,14	109 532,14	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-160 000,00	-109 807,22	CAD	-0,01
	OVCT 240117 NZD/EUR	RECU	264 414,66	264 414,66	EUR	0,02
	OVCT 240117 NZD/EUR	VERSE	-470 000,00	-269 262,88	NZD	-0,02
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	1 401 354,52	1 401 354,52	EUR	0,11
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-1 490 000,00	-1 348 109,68	USD	-0,11
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	103 780,99	103 780,99	EUR	0,01

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-110 000,00	-99 524,88	USD	-0,01
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	160 125,01	160 125,01	EUR	0,01
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-170 000,00	-153 811,17	USD	-0,01
Total Change a terme				118 697,73		0,01
Total Change a terme				118 697,73		0,01
Total SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR				1 230 252 764,78		100,00

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

Dénomination du produit: SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique: 969500G5NULBBW13ZT03

Caractéristiques 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 Taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie 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'investissements durables, il présentait une proportion de 26% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues à partir d'une approche combinant des critères de sélectivité ESG et des exclusions normatives et sectorielles).

Rapport périodique SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

29-12-2023

1

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 pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement de (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit 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 Taxonomie.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier sont atteintes.



L'analyse de chaque pilier ESG repose sur la prise en compte de :

- Enjeux universels tels que :

- Environnement : émissions carbone, stress hydrique...
- Social : santé, sécurité...
- Gouvernance : pratiques anti-concurrentielles, rémunération, actionnariat...

- Enjeux spécifiques aux différents secteurs d'activité (gestion des déchets, énergie renouvelable, vulnérabilité au changement climatique, sécurité chimique, accès aux soins, accès à la finance, instabilité du système financier...).

Elle permet ainsi d'évaluer les entreprises qui parviennent le mieux, d'une part, à limiter les risques ESG auxquels elles sont confrontées et, d'autre part, à saisir les opportunités liées au développement durable.

Le fonds a exclu tout émetteur disposant d'une note ESG égale à CCC, correspondant aux émetteurs ayant des pratiques ESG défallantes.

En complément, le fond applique la politique d'exclusions de la société de gestion.

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour déterminer si le Fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

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

<i>Caracteristiques</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Définition</i>	<i>% N</i>	<i>% N-1</i>
Environnement	Pourcentage d'obligations vertes	<p>Ce chiffre représente la pondération du fonds sur des obligations vertes. Ces obligations sont des emprunts émis sur le marché par une entreprise ou une entité publique auprès d'investisseurs pour lui permettre de financer ses projets contribuant à la transition écologique (énergies renouvelables, efficacité énergétique, gestion durable des déchets et de l'eau, exploitation durable des terres, transport propre et adaptation aux changements climatiques...), plus particulièrement les investissements en infrastructures.</p> <p>En ce qui concerne l'indicateur d'impact " % d'obligations vertes " (tel que défini ci-dessus), le fonds vise à surperformer l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index) avec un taux de couverture strictement supérieur à 70%.</p>	5%	

Social	Pacte mondial des Nations Unies	<p>Cet indicateur permet de s'assurer de la conformité des entreprises aux grands principes édictés par l'Organisation des Nations Unies en matière de Droits de l'Homme et notamment la liberté d'expression, les libertés civiles, la lutte contre les discriminations, le respect des minorités et communautés.</p> <p>En ce qui concerne le respect du Pacte Mondial des Nations Unies, le fonds vise à surperformer l'Univers d'Investissement Initial avec un taux de couverture (appliqué aux actifs éligibles, c'est-à-dire les actions et les obligations d'entreprises uniquement) strictement supérieur à 90%.</p>	0%
---------------	---------------------------------	---	-----------

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

Données N-1 indiquée dans le tableau 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 ?***

Le Fonds a l'intention de réaliser partiellement des investissements durables via l'approche suivante :

A travers des investissements durables qui contribuent à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les objectifs de développement durable des Nations Unies.

Un investissement sera évalué comme contribuant à un objectif environnemental ou social dès lors :

a) qu'une proportion minimale de l'activité de l'émetteur contribue à un objectif environnemental et/ou social; ou

b) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuent à un objectif environnemental et/ou social; ou

c) l'utilisation des produits est évaluée comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social tels que les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables;

ou

d) les titres à revenu fixe sont alignés sur un objectif environnemental et/ou social

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 ?

Le Délégué de la Gestion Financière a élaboré un ensemble de critères pour tous les investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un placement cause un préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

Le Fonds intègre les critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance dans sa politique et ses décisions d'investissement à travers des exclusions sectorielles et normatives, le suivi des controverses ainsi que des critères ESG de sélectivité. A travers cela, le Fonds s'assure que les investissements réalisés ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock Sustainable Investments. Le Délégué de la Gestion Financière utilise des méthodes de fournisseurs de données tiers et/ou de l'analyse fondamentale pour identifier les investissements qui impactent de façon négative les facteurs de durabilité.

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont également pris en compte, notamment par l'application des politiques d'exclusions sectorielles, l'analyse extra-financière et la notation ESG et le cas échéant par la politique d'engagement et de vote.

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 ?

Les investissements durables sont évalués afin de prendre en compte tout impact négatif et de garantir la conformité aux normes internationales des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et les droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées 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. Les émetteurs qui ont violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les émetteurs réputés avoir violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Conformément à la Politique sectorielle « Défense » du groupe Société Générale qui répond aux obligations des conventions d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008) applicables à l'ensemble des sociétés de gestion françaises, les entreprises impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri), sont exclues de l'univers d'investissement du Fonds.

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.

En outre, au regard de la politique d'investissement de la Société de Gestion, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les entreprises sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

La taxonomie 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Le Fonds prend en considération les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité:

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Impact (N)	Impact (N-1)	Commentaire
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.6%	3%	-Couvert par les exclusions sur le charbon thermique et les sables bitumineux
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	0.004	0	- Couvert par l'exclusion controverses sévères
8	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.009	Non applicable	-Couvert par l'exclusion controverses sévères
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.04	56	-Couvert par l'exclusion controverses sévères
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	0%	-Couvert par l'exclusion des contrevenants au Pacte Mondial des Nations Unies)
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	- Couvert par l'exclusion des armes controversées



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 : 02/01/2023 au 29/12/2023

investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	Titres d'Etat	3.18%	Espagne
FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	Titres d'Etat	1.06%	France
KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	Titres d'Etat	0.36%	Espagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	Titres d'Etat	3.05%	Allemagne
KFW 2.75% 14/02/2033	Banque	0.00%	Allemagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 13/3/3025	Titres d'Etat	2.27%	Allemagne
GERMANY 2.2% 12/12/2024	Titres d'Etat	2.42%	Allemagne
GERMANY 1.8% 15/08/2053	Titres d'Etat	1.82%	Allemagne
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	Titres d'Etat	2.58%	Italie
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	Titres d'Etat	2.04%	Espagne

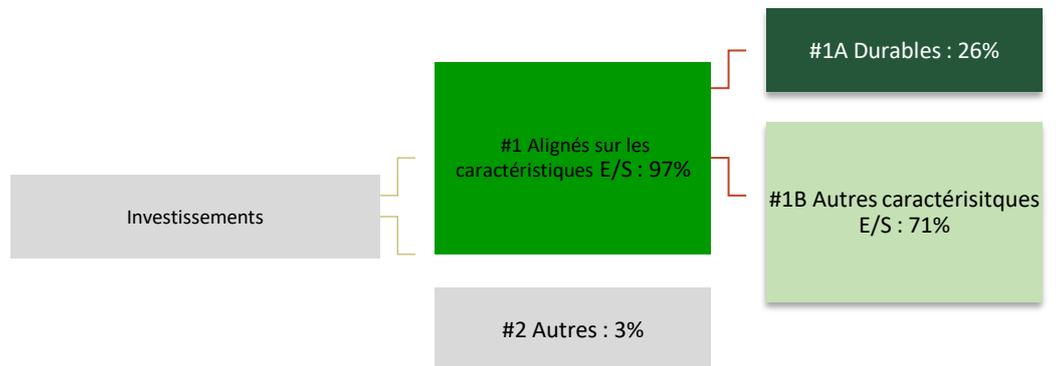


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissement liés à la durabilité est de 26%

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



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 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.

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.

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 sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés avec les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

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

Les secteurs économiques des investissements réalisés sont les suivants :

Titres d'Etat	62.7%
Banques	15.1%
Banques commerciales	6.3%
Expert en finance	3.3%
Marchés de capitaux	1.5%
Services financiers hypothécaires	1.0%
Services aux collectivités diversifiées et producteurs d'électricité indépendants	0.9%
Services de télécommunication diversifiées	0.9%
Services financiers diversifiées	0.6%
Produits pharmaceutiques	0.4%
Electricité	0.4%
Produits chimiques	0.3%
Services informatiques	0.3%
Composants électriques	0.3%
Eau	0.3%
Assurance	0.2%
Boissons	0.2%
Radiodiffuseurs et télédiffuseurs	0.2%
Télécommunications filaires	0.2%
Pétrole et gaz	0.2%



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

Le Fonds prend en compte l'alignement des entreprises aux 2 premiers objectifs environnementaux de la Taxinomie Européenne : l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques. Dans la mesure où les données actuellement disponibles correspondent à des approximations, la Société de Gestion mettra à la disposition des investisseurs, dans une future version du prospectus, des informations actualisées sur le degré d'alignement du Fonds avec les

Les activités alignées sur la Taxonomie 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'investissements (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 les refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

activités économiques durables sur le plan environnemental à l'issue de ses travaux de collecte et d'analyse des données en sa possession.

En conséquence, pour le moment le taux d'alignement du Fonds à la taxonomie de l'UE correspond à 0% de ses investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

■ Oui :



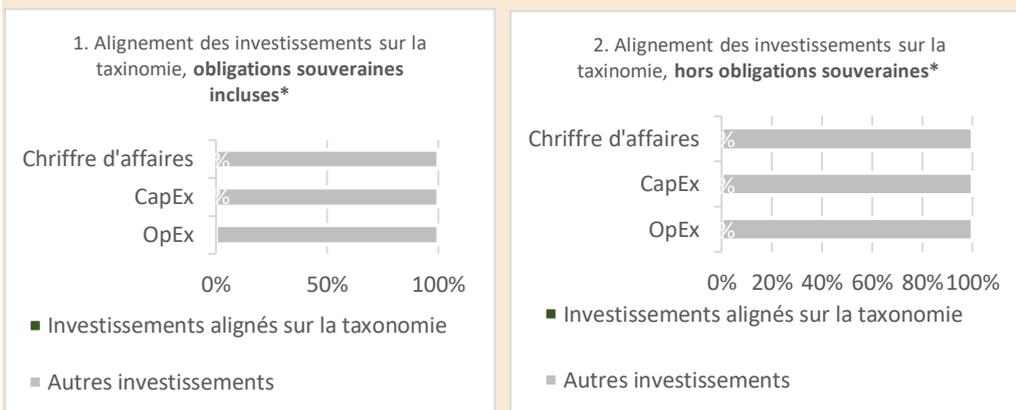
Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

X Non

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

● **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

La proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes est de 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne saussent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie 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 et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans la règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas en compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



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

La proportion des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE est de 0%.



Quelle était la proportion d'investissement durable sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social est de 0%.



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

Le Fonds a investi 3% de son actif net dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les mesures prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivantes :

- Exclusion Groupe (Défense, Charbon, Huile de Palme, Pétrole et Gaz conventionnels, Pétrole et Gaz non conventionnels, Tabac, Full Global Compact)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 15% du CA dans les activités suivantes : Divertissements pour adultes)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 10% du CA dans les activités suivantes : Producteur de Tabac)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 5% du CA dans les activités suivantes : Energies fossiles - Sable bitumineux, Pétrole et gaz non conventionnels, Armement et Jeux d'argent)
- Respect des engagements concernant les indicateurs d'impact :
 - L'intensité des émissions carbone doit à tout moment inférieure à celle de l'indice de référence, avec un taux de couverture supérieur ou égal à 70%.
 - L'exposition des entreprises ne respectant pas le Pacte Mondial des Nations Unies doit à tout moment inférieur à celui de l'indice de référence avec un taux de couverture supérieur ou égal à 90%.
- Respect de la couverture des notation ESG supérieure à 90%.
- Respect de l'approche ESG :
 - Amélioration de note : la note ESG du portefeuille > à la note ESG de l'univers d'investissement réduit de 20% des notes ESG les plus faibles
- Respect du seuil minimum d'investissement durable et de taxonomie :

- Une proportion minimale d'investissements considérés comme durable au sens du règlement SFDR doit être supérieure à 20%.
- L'exposition aux activités alignées à la taxonomie européenne doit être supérieure ou égale à 0%.



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

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

● ***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

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

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

Dénomination du produit: SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique: 969500G5NULBBW13ZT03

Caractéristiques 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 Taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie 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'investissements durables, il présentait une proportion de 26% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues à partir d'une approche combinant des critères de sélectivité ESG et des exclusions normatives et sectorielles).

Rapport périodique SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

29-12-2023

1

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 pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement de (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit 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 Taxonomie.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier sont atteintes.



L'analyse de chaque pilier ESG repose sur la prise en compte de :

- Enjeux universels tels que :

- Environnement : émissions carbone, stress hydrique...
- Social : santé, sécurité...
- Gouvernance : pratiques anti-concurrentielles, rémunération, actionnariat...

- Enjeux spécifiques aux différents secteurs d'activité (gestion des déchets, énergie renouvelable, vulnérabilité au changement climatique, sécurité chimique, accès aux soins, accès à la finance, instabilité du système financier...).

Elle permet ainsi d'évaluer les entreprises qui parviennent le mieux, d'une part, à limiter les risques ESG auxquels elles sont confrontées et, d'autre part, à saisir les opportunités liées au développement durable.

Le fonds a exclu tout émetteur disposant d'une note ESG égale à CCC, correspondant aux émetteurs ayant des pratiques ESG défallantes.

En complément, le fond applique la politique d'exclusions de la société de gestion.

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour déterminer si le Fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

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

<i>Caracteristiques</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Définition</i>	<i>% N</i>	<i>% N-1</i>
Environnement	Pourcentage d'obligations vertes	<p>Ce chiffre représente la pondération du fonds sur des obligations vertes. Ces obligations sont des emprunts émis sur le marché par une entreprise ou une entité publique auprès d'investisseurs pour lui permettre de financer ses projets contribuant à la transition écologique (énergies renouvelables, efficacité énergétique, gestion durable des déchets et de l'eau, exploitation durable des terres, transport propre et adaptation aux changements climatiques...), plus particulièrement les investissements en infrastructures.</p> <p>En ce qui concerne l'indicateur d'impact " % d'obligations vertes " (tel que défini ci-dessus), le fonds vise à surperformer l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index) avec un taux de couverture strictement supérieur à 70%.</p>	5%	

Social	Pacte mondial des Nations Unies	<p>Cet indicateur permet de s'assurer de la conformité des entreprises aux grands principes édictés par l'Organisation des Nations Unies en matière de Droits de l'Homme et notamment la liberté d'expression, les libertés civiles, la lutte contre les discriminations, le respect des minorités et communautés.</p> <p>En ce qui concerne le respect du Pacte Mondial des Nations Unies, le fonds vise à surperformer l'Univers d'Investissement Initial avec un taux de couverture (appliqué aux actifs éligibles, c'est-à-dire les actions et les obligations d'entreprises uniquement) strictement supérieur à 90%.</p>	0%
---------------	---------------------------------	---	-----------

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

Données N-1 indiquée dans le tableau 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 ?***

Le Fonds a l'intention de réaliser partiellement des investissements durables via l'approche suivante :

A travers des investissements durables qui contribuent à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les objectifs de développement durable des Nations Unies.

Un investissement sera évalué comme contribuant à un objectif environnemental ou social dès lors :

a) qu'une proportion minimale de l'activité de l'émetteur contribue à un objectif environnemental et/ou social; ou

b) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuent à un objectif environnemental et/ou social; ou

c) l'utilisation des produits est évaluée comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social tels que les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables;

ou

d) les titres à revenu fixe sont alignés sur un objectif environnemental et/ou social

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 ?

Le Délégué de la Gestion Financière a élaboré un ensemble de critères pour tous les investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un placement cause un préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

Le Fonds intègre les critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance dans sa politique et ses décisions d'investissement à travers des exclusions sectorielles et normatives, le suivi des controverses ainsi que des critères ESG de sélectivité. A travers cela, le Fonds s'assure que les investissements réalisés ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock Sustainable Investments. Le Délégué de la Gestion Financière utilise des méthodes de fournisseurs de données tiers et/ou de l'analyse fondamentale pour identifier les investissements qui impactent de façon négative les facteurs de durabilité.

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont également pris en compte, notamment par l'application des politiques d'exclusions sectorielles, l'analyse extra-financière et la notation ESG et le cas échéant par la politique d'engagement et de vote.

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 ?

Les investissements durables sont évalués afin de prendre en compte tout impact négatif et de garantir la conformité aux normes internationales des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et les droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées 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. Les émetteurs qui ont violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les émetteurs réputés avoir violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Conformément à la Politique sectorielle « Défense » du groupe Société Générale qui répond aux obligations des conventions d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008) applicables à l'ensemble des sociétés de gestion françaises, les entreprises impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri), sont exclues de l'univers d'investissement du Fonds.

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.

En outre, au regard de la politique d'investissement de la Société de Gestion, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les entreprises sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

La taxonomie 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Le Fonds prend en considération les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité:

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Impact (N)	Impact (N-1)	Commentaire
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.6%	3%	-Couvert par les exclusions sur le charbon thermique et les sables bitumineux
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	0.004	0	- Couvert par l'exclusion controverses sévères
8	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.009	Non applicable	-Couvert par l'exclusion controverses sévères
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.04	56	-Couvert par l'exclusion controverses sévères
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	0%	-Couvert par l'exclusion des contrevenants au Pacte Mondial des Nations Unies)
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	- Couvert par l'exclusion des armes controversées



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 : 02/01/2023 au 29/12/2023

investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	Titres d'Etat	3.18%	Espagne
FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	Titres d'Etat	1.06%	France
KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	Titres d'Etat	0.36%	Espagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	Titres d'Etat	3.05%	Allemagne
KFW 2.75% 14/02/2033	Banque	0.00%	Allemagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 13/3/3025	Titres d'Etat	2.27%	Allemagne
GERMANY 2.2% 12/12/2024	Titres d'Etat	2.42%	Allemagne
GERMANY 1.8% 15/08/2053	Titres d'Etat	1.82%	Allemagne
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	Titres d'Etat	2.58%	Italie
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	Titres d'Etat	2.04%	Espagne

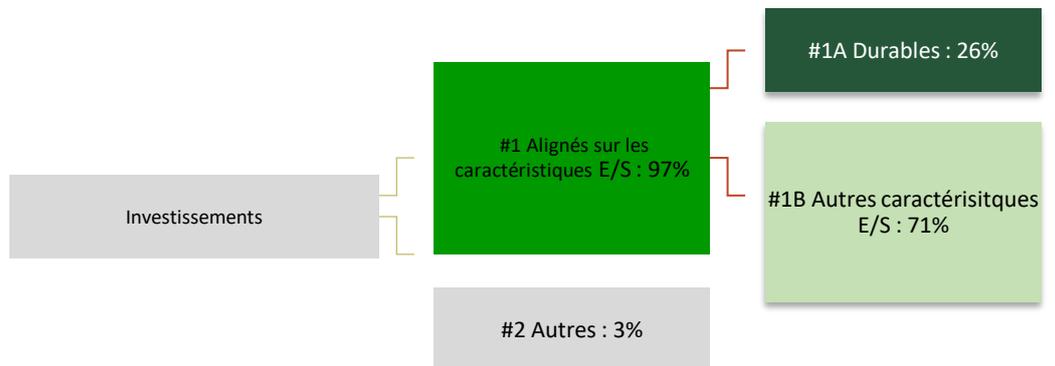


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissement liés à la durabilité est de 26%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 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.

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.

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 sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés avec les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

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

Les secteurs économiques des investissements réalisés sont les suivants :

Titres d'Etat	62.7%
Banques	15.1%
Banques commerciales	6.3%
Expert en finance	3.3%
Marchés de capitaux	1.5%
Services financiers hypothécaires	1.0%
Services aux collectivités diversifiées et producteurs d'électricité indépendants	0.9%
Services de télécommunication diversifiées	0.9%
Services financiers diversifiées	0.6%
Produits pharmaceutiques	0.4%
Electricité	0.4%
Produits chimiques	0.3%
Services informatiques	0.3%
Composants électriques	0.3%
Eau	0.3%
Assurance	0.2%
Boissons	0.2%
Radiodiffuseurs et télédiffuseurs	0.2%
Télécommunications filaires	0.2%
Pétrole et gaz	0.2%



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

Le Fonds prend en compte l'alignement des entreprises aux 2 premiers objectifs environnementaux de la Taxinomie Européenne : l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques. Dans la mesure où les données actuellement disponibles correspondent à des approximations, la Société de Gestion mettra à la disposition des investisseurs, dans une future version du prospectus, des informations actualisées sur le degré d'alignement du Fonds avec les

Les activités alignées sur la Taxonomie 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'investissements (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 les refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

activités économiques durables sur le plan environnemental à l'issue de ses travaux de collecte et d'analyse des données en sa possession.

En conséquence, pour le moment le taux d'alignement du Fonds à la taxonomie de l'UE correspond à 0% de ses investissements durables.

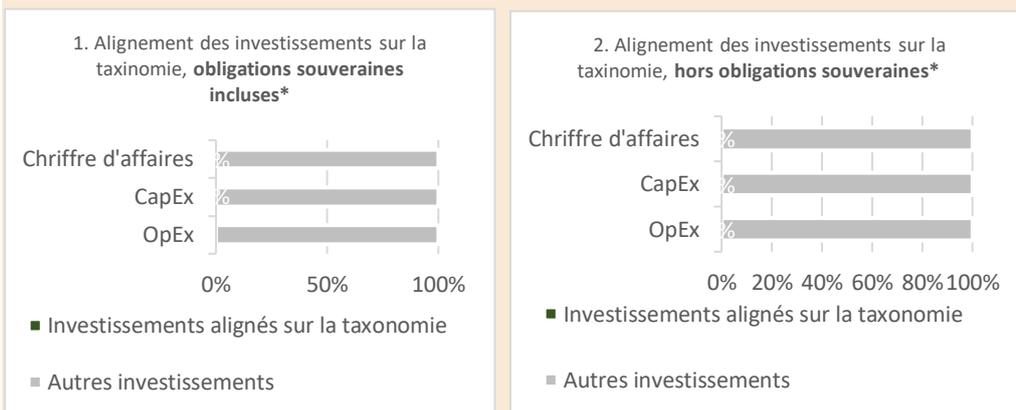
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

■ Oui :

■ Dans le gaz fossile ■ Dans l'énergie nucléaire

✘ Non

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

● **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

La proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes est de 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne saussent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie 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 et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans la règlementation déléguée (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas en compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



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

La proportion des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE est de 0%.



Quelle était la proportion d'investissement durable sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social est de 0%.



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

Le Fonds a investi 3% de son actif net dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les mesures prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivantes :

- Exclusion Groupe (Défense, Charbon, Huile de Palme, Pétrole et Gaz conventionnels, Pétrole et Gaz non conventionnels, Tabac, Full Global Compact)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 15% du CA dans les activités suivantes : Divertissements pour adultes)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 10% du CA dans les activités suivantes : Producteur de Tabac)
- Exclusion Sectorielle (Entreprise dont l'exposition dépasse 5% du CA dans les activités suivantes : Energies fossiles - Sable bitumineux, Pétrole et gaz non conventionnels, Armement et Jeux d'argent)
- Respect des engagements concernant les indicateurs d'impact :
 - L'intensité des émissions carbone doit à tout moment inférieure à celle de l'indice de référence, avec un taux de couverture supérieur ou égal à 70%.
 - L'exposition des entreprises ne respectant pas le Pacte Mondial des Nations Unies doit à tout moment inférieur à celui de l'indice de référence avec un taux de couverture supérieur ou égal à 90%.
- Respect de la couverture des notation ESG supérieure à 90%.
- Respect de l'approche ESG :
 - Amélioration de note : la note ESG du portefeuille > à la note ESG de l'univers d'investissement réduit de 20% des notes ESG les plus faibles
- Respect du seuil minimum d'investissement durable et de taxonomie :

- Une proportion minimale d'investissements considérés comme durable au sens du règlement SFDR doit être supérieure à 20%.
- L'exposition aux activités alignées à la taxonomie européenne doit être supérieure ou égale à 0%.



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

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

● ***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

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