
BNP Paribas Flexi I

SICAV

Rapport Annuel
au 30/06/2023

R.C.S. Luxembourg B 117 580

Table des matières

| | Page |
|---|------|
| Organisation | 2 |
| Renseignements | 3 |
| Rapport de gestion | 4 |
| Rapport du réviseur d'entreprises agréé | 10 |
| Etats financiers au 30/06/2023 | 14 |
| Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices | 17 |
| Portefeuille-titres au 30/06/2023 | |
| <i>ABS Europe AAA</i> | 20 |
| <i>ABS Europe IG</i> | 22 |
| <i>ABS Opportunities</i> | 25 |
| <i>Bond Emerging Investment Grade</i> | 28 |
| <i>Bond Nordic Investment Grade</i> | 31 |
| <i>Commodities</i> | 32 |
| <i>ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years</i> | 33 |
| <i>Flexible Convertible Bond</i> | 38 |
| <i>Fossil Fuel Free Nordic High Yield</i> | 40 |
| <i>Lyra</i> | 41 |
| <i>Multi-Asset Booster</i> | 42 |
| <i>US Mortgage</i> | 43 |
| Notes aux états financiers | 46 |
| Annexe non auditée | 67 |

Organisation

Siège social

10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Samir CHERFAOUI, « Head of Product Development & Global Coordination », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Membres

Mme Anne-Claire URCUN, « Head of Group Networks Client Solutions », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Mme Anne DUCHATEAU, « Head of Fund Legal », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxembourg

Mme Corinne ROGER, « Co-Head of Global Product Engineering », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Société de gestion

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, 10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg est une Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

La société de gestion exerce les fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Les fonctions de calcul de la valeur nette d'inventaire, d'Agent de transfert et de Teneur de registre sont déléguées à :

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

La gestion de portefeuille est déléguée aux entités suivantes :

Gestionnaires financiers effectifs :

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7BP, Royaume-Uni
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc., 200 Park Avenue, 11th floor, New York, NY 10166, Etats-Unis d'Amérique
- Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, 0250 Oslo, Norvège

Dépositaire

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises indépendant

Ernst & Young S.A., 35 E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Renseignements

BNP Paribas Flexi I (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable - SICAV), constituée le 4 juillet 2006 sous la dénomination « FORTIS SOLUTIONS » pour une durée illimitée conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Elle a été renommée BNP Paribas Flexi I le 13 septembre 2010.

La Société est actuellement régie par les dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée, ainsi que par la Directive 2009/65 (UCITS IV) et la Directive 2014/91 (UCITS V).

Les Statuts ont subi plusieurs modifications, la dernière d'entre elles datant de l'Assemblée générale extraordinaire du 24 octobre 2022, ayant pris effet le 24 octobre 2022 et ayant été publiée au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations le 18 janvier 2023.

La dernière version des Statuts a été déposée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où toute personne intéressée peut se rendre pour la consulter et en obtenir une copie.

La Société est inscrite au registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B 117 580.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées quotidiennement chaque jour ouvré bancaire complet au Luxembourg pour les compartiments Bond Emerging Investment Grade (anciennement Bond World Emerging Investment Grade) et Flexible Convertible Bond, sauf si au moins 50% des actifs sous-jacents ne peuvent être évalués.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées quotidiennement chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg et en France pour les compartiments ABS Europe AAA, ABS Europe IG et ABS Opportunities, sauf si au moins 50% des actifs sous-jacents ne peuvent être évalués.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg pour le compartiment Bond Nordic Investment Grade, à moins que les valeurs nettes d'inventaire du compartiment Maître (ALFRED BERG Nordic Investment Grade) ne puissent être calculées.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg pour le compartiment Commodities, à moins que l'un des marchés de matières premières de référence aux Etats-Unis ou au Royaume-Uni (CME Group, Intercontinental Exchange, London Metal Exchange) ne soit fermé.

Pour chaque jour ouvré bancaire à Luxembourg pour le compartiment Fossil Fuel Free Nordic High Yield, correspond une VNI datée du même jour, sauf si la valeur nette d'inventaire du compartiment Maître (ALFRED BERG Nordic High Yield Restricted) n'est pas calculée.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg pour le compartiment Lyra. Si ce jour est un jour férié bancaire, la valeur nette d'inventaire sera calculée le jour ouvrable suivant.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg pour le compartiment Multi-Asset Booster.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg pour le compartiment ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years (anciennement Track Emu Government Bond 1-10 Years). Aucune VNI ne sera calculée les jours où la bourse est fermée ou est susceptible de fermer plus tôt sur les marchés qui fournissent les données de cotation d'une part substantielle des composantes de l'indice (plus de 10%), à l'exception du 31 décembre de chaque année, et sauf décision contraire du Conseil d'Administration.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées quotidiennement chaque jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg et où les marchés obligataires américains sont ouverts pour le compartiment US Mortgage, sauf si au moins 50% des actifs sous-jacents ne peuvent être évalués.

S'agissant des Valeurs nettes d'inventaire et des Dividendes, la Société publie les informations requises par la loi au Grand-Duché de Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.

Ces informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com. Les Statuts, le Prospectus, le DICI et les rapports périodiques peuvent être consultés au siège social de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers de la Société. Des exemplaires des Statuts et des rapports annuels et semi-annuels sont disponibles sur demande.

A l'exception des publications dans la presse requises par la loi, le média officiel d'où obtenir tout avis aux actionnaires à l'avenir sera notre site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Les documents et informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Rapport de gestion

Bourses

En juin 2022, les actions mondiales avaient enregistré une baisse significative (-8,6 % pour l'indice MSCI AC World en dollars) si bien que le point de départ de la période sous revue est particulièrement favorable. Les actions ont beaucoup fluctué par la suite, à la hausse comme à la baisse, au gré des changements des anticipations sur la politique monétaire. En tout début de période, les investisseurs envisageaient en effet que les banques centrales, en particulier la Réserve fédérale américaine (Fed), pourraient rapidement négocier un tournant moins restrictif. Pourtant, les hausses de taux directeurs ont été plus fortes que prévues en juillet et le discours des banquiers centraux s'est très nettement durci, devenant de plus en plus agressif au fil des mois. La lutte contre l'inflation reste la priorité et justifie la poursuite des remontées de taux directeurs. Dans ce contexte, la tendance haussière sur les actifs risqués observée de mi-juillet à mi-août a cédé la place à un net recul. A la mi-octobre, l'indice MSCI AC World est tombé à son plus bas en deux ans. Par la suite, les investisseurs ont salué la perspective d'un ralentissement du rythme de resserrement monétaire (faisant évoluer leur définition du « pivot » de la politique monétaire). Cette hypothèse a nettement soutenu les actions à l'automne mais, à partir de la mi-décembre, il a fallu à nouveau prêter d'avantage attention aux déclarations des banques centrales jugeant que face à une inflation toujours trop élevée, leur politique monétaire doit devenir restrictive et le rester en 2023 alors que l'inflation sous-jacente se maintient à des niveaux incompatibles avec l'objectif de 2 %.

L'instabilité du consensus économique a entraîné une forte volatilité sur toutes les classes d'actifs. En janvier, il s'est agi de rechercher les signes d'un tassement de l'activité et d'une inflexion de l'inflation pour valider le scénario d'un resserrement monétaire moins agressif, ce qui a permis aux actions mondiales de connaître un début d'année très positif. En février au contraire, les indicateurs se sont révélés meilleurs qu'attendu, conduisant les investisseurs à s'interroger sur la pertinence du scénario idéal qu'ils avaient envisagé en janvier. En mars, les difficultés de plusieurs banques régionales américaines et une contagion, très limitée, à l'Europe, ont réveillé le spectre de la crise financière. La réaction rapide des autorités a permis aux actions de terminer le premier trimestre 2023 en forte hausse (+6,8 % pour l'indice MSCI AC World en dollars) mais n'a pas empêché de nouvelles révisions drastiques des anticipations de politique monétaire. Malgré les divers événements qui ont tour à tour animé les échanges à partir d'avril, la hausse des actions mondiales s'est poursuivie au 2e trimestre (+5,6 %), ce qui leur a permis d'enregistrer une progression de 14,4 % en douze mois. La nervosité est restée présente autour du scénario économique, de la crise des banques régionales américaines (à l'occasion de la publication de leurs résultats) et des incertitudes sur le relèvement ou non, du plafond de la dette américaine par le Congrès. En juin, les investisseurs ont reporté leur attention sur les indicateurs économiques. Même si les données ont soufflé le chaud et le froid, la résistance de l'économie américaine a été confirmée, ce qui a permis le retour du scénario d'atterrissage en douceur, a priori plus favorable aux actifs risqués que les autres possibilités précédemment envisagées. Toutefois, face à des enquêtes d'activité décevantes dans la zone euro et à des doutes sur la reprise de l'économie chinoise, ce consensus est resté très fragile. L'autre élément crucial pour les investisseurs en actions au cours des douze derniers mois a en effet été le changement de stratégie en Chine face à l'épidémie de Covid à partir de novembre qui a tout d'abord soutenu les actions émergentes de fin novembre à fin janvier (avec une hausse de 20 % de l'indice MSCI China). La réouverture de l'économie chinoise est en effet synonyme de reprise en Asie et du fonctionnement normal des chaînes mondiales de production, des perspectives saluées par les marchés émergents d'Asie. A partir de janvier, des déceptions sur les indicateurs économiques en Chine ont remis en cause aux yeux des investisseurs la pertinence du thème de l'accélération chinoise comme soutien de la croissance mondiale et des actions émergentes. Dans ce contexte pour le moins agité, les actions émergentes accusent une légère baisse en douze mois (-1,1 % pour l'indice MSCI Emerging markets en dollars). Parmi les places développées, l'indice S&P 500 a progressé de 17,6 % et l'Eurostoxx 50 de 27,3 % tandis que les actions japonaises ont profité de la dépréciation du yen (+25,8 % pour le Nikkei 225). La technologie, en particulier le secteur des semi-conducteurs, a très nettement surperformé. Les performances sont celles des indices en devises locales, dividendes non réinvestis.

Rapport de gestion

Politique monétaire

En début de période, la Réserve fédérale américaine (Fed) a procédé à trois hausses consécutives de 75pb (juillet, septembre, octobre), soit un rythme très soutenu. Au fil des mois, la Fed a de plus en plus insisté sur l'inflation, « généralisée et trop élevée ». Pour la faire refluer vers l'objectif de 2 %, elle a clairement indiqué que les hausses de taux allaient se poursuivre, luttant contre l'idée d'un « pivot » de la politique monétaire envisagée par les investisseurs. Le ralentissement du rythme de remontée des taux en décembre (+50pb) et la dégradation des enquêtes d'activité ont alimenté cette hypothèse. En 2023, le rythme de remontée est passé à 25pb (février, mars et mai) et le taux objectif des fonds fédéraux a été porté dans l'intervalle 5,00 % - 5,25 % (soit une hausse cumulée de 500pb depuis mars 2022). Le statu quo décidé le 14 juin a retenu l'attention. Dès février, les investisseurs ont choisi de privilégier les éléments validant l'idée d'une fin proche du cycle de resserrement monétaire. Ils ont rapidement dû réviser leurs anticipations après la publication de plusieurs indicateurs économiques très solides (créations d'emploi en particulier) et des commentaires plus agressifs de nombreux officiels de la Fed, y compris Jerome Powell. Les déboires de la banque californienne Silicon Valley Bank (SVB) et la contagion à d'autres établissements régionaux ont profondément modifié les anticipations : le risque de récession a augmenté aux yeux des investisseurs du fait de l'importance des banques régionales dans le financement de l'économie (via les petites et moyennes entreprises) et d'un probable durcissement des conditions d'accès au crédit. Dans ce contexte, la Fed a assoupli sa forward guidance (indication sur l'orientation future de la politique monétaire) en mars et encore davantage en mai, en commençant à communiquer autour de l'idée d'une « pause » dans son cycle de resserrement monétaire qui ne doit pas être confondue avec l'arrêt définitif de la remontée des taux directeurs. En juin, Jerome Powell a fait remarquer qu'en considérant les variations de l'inflation sous-jacente sur 6 mois, peu de progrès avaient été réalisés. Le core PCE (déflateur des dépenses privées hors alimentaire et énergie) pour mai, publié fin juin, n'a pas changé la donne : le glissement annuel s'est inscrit à 4,6 % et évolue entre 4,6 % et 4,7 % depuis six mois, un niveau certainement trop élevé du point de vue de la Fed. Compte tenu de la belle résistance de l'économie américaine (croissance du PIB revue à la hausse à 2,0 % au 1er trimestre en rythme annualisé, progression équivalente attendue pour le 2e trimestre), les prévisions de croissance publiées par le FOMC ont été révisées pour cette année, la Fed envisageant désormais un atterrissage en douceur de l'activité qui lui permet de continuer à augmenter ses taux directeurs. Le dot plot, qui reflète le niveau de taux directeurs que les membres du FOMC jugent « approprié » fait apparaître deux hausses de 25pb d'ici la fin de l'année (point médian à 5,625 %), avec un fort consensus au sein du comité. Le reflux de l'inflation va déterminer à quel moment la Fed va arrêter de remonter ses taux directeurs.

Même si des anticipations de remontée des taux étaient apparues dès le début de 2022, la Banque centrale européenne (BCE) a commencé son cycle de hausse en juillet 2022 en optant pour une hausse de 50pb alors qu'elle s'était engagée sur une hausse de 25pb. Au cours des mois qui ont suivi, elle a conservé cette approche agressive face à une inflation ne montrant pas de signes d'inflexion, mettant fin, en août, à la période des taux nuls ou négatifs après une hausse de 75pb. Par la suite, elle a augmenté ses trois directeurs de 75pb en octobre puis de 50pb en décembre, février et mars, et, enfin, de 25pb en mai et juin, portant le taux de dépôt à 3,50 %, la facilité de prêt marginal à 4,25 % et les opérations principales de refinancement à 4,00 % le 4 mai. Après la décision du 16 mars, la BCE a indiqué que les récentes tensions sur les marchés financiers ajoutaient de l'incertitude aux perspectives, mais ne modifiaient pas son scénario de base selon lequel de nouvelles remontées de taux seront nécessaires. Très rapidement, l'objectif d'inflation est revenu au premier plan avec des commentaires de plus en plus hawkish malgré la très légère inflexion de l'inflation sous-jacente (d'un sommet à 5,7 % en glissement annuel en mars à 5,3 % en mai puis 5,4 % en juin en raison d'effets de base défavorables sur le coût des transports en Allemagne). De son côté, l'inflation totale (qui s'établissait à 10,6 % en octobre 2022) est passée de 7,0 % en avril à 5,5 % en juin, au plus bas depuis janvier 2022. Christine Lagarde a indiqué à plusieurs reprises qu'il reste encore « du chemin à parcourir » pour assurer le retour de l'inflation à l'objectif de 2 % et être assuré qu'elle se maintienne à ce niveau. Dans ce contexte, même les déceptions sur la croissance (avec une légère contraction du PIB au 4e trimestre 2022 et au 1er trimestre 2023) et la dégradation des enquêtes d'activité n'ont pas incité les investisseurs à envisager une inflexion prochaine de la politique monétaire. En juin, Christine Lagarde a prévenu qu'une « hausse des taux en juillet est très probable ». Les anticipations de la poursuite de ce mouvement en septembre et « possiblement après » pour reprendre la formulation du gouverneur de la Banque Nationale de Belgique commencent à se renforcer. Parallèlement, les réinvestissements dans le cadre de l'APP (programme d'achats d'actifs) s'arrêteront à compter de juillet et ceux liés au programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP) se poursuivront, avec la même flexibilité, au moins jusqu'à fin 2024. L'autre pan non conventionnel de la politique monétaire de la BCE continue à être normalisé avec un très important remboursement fin juin (506 milliards d'euros) des emprunts faits par les banques au titre du TLTRO (opérations ciblées de refinancement à plus long terme). Depuis novembre dernier, les banques ont remboursé, par anticipation ou non, un total de 1489,1 milliards d'euros de ces TLTRO III (sur les 2 082 milliards empruntés).

Rapport de gestion

Taux longs

La volatilité sur les obligations gouvernementales est restée très élevée tout au long de l'année en raison des anticipations fluctuantes sur les politiques monétaires. A plusieurs reprises des événements spécifiques à un pays, et non anticipés, ont entraîné une dégradation généralisée, ce qui traduit la fébrilité des investisseurs. En septembre, la communication hasardeuse autour de la politique budgétaire au Royaume-Uni a contraint la Banque d'Angleterre (BoE) à intervenir sur le marché des Gilt pour restaurer la stabilité financière. En décembre, la modification inattendue par la Banque du Japon (BoJ) de sa politique de contrôle de la courbe des taux a pesé sur les marchés mondiaux, en particulier les obligations de la zone euro. Plus tard, la BoE a continué à surprendre et à animer les marchés mondiaux.

Le rendement du T-note à 10 ans (3,01 % fin juin 2022) s'est orienté à la baisse en début de période, les investisseurs se convainquant peu à peu que le cycle de resserrement serait moins brutal qu'annoncé et suivi d'un assouplissement dès le début de 2023. Après plusieurs déclarations sans ambiguïté de membres du FOMC (Federal Open Market Committee), une tendance haussière s'est remise en place sur les taux courts et longs et le taux à 10 ans s'est rapproché de 4,25 % en octobre, au plus haut de la période. A partir de ce moment, il a évolué dans un intervalle large, retombant ponctuellement sous 3,50 %, au gré des anticipations de politique monétaire alimentées par le ralentissement du rythme de remontée des taux directeurs. La Fed a signalé que la hausse serait de 50pb en décembre (après 75pb en juin, juillet, septembre et novembre) mais a insisté sur le fait que le cycle de resserrement allait se poursuivre. Les investisseurs ont largement ignoré cet aspect. En décembre, les déclarations hawkish de la BCE puis, surtout, la décision inattendue de la Banque du Japon ont influencé les taux américains. De nouvelles sources de volatilité ont agité les obligations gouvernementales en 2023, en particulier sur les taux courts, qui, à la mi-mars ont connu leurs plus fortes variations quotidiennes depuis le début des années 1980. Malgré la rapide réaction des autorités, qui ont pris des mesures pour garantir l'ensemble des dépôts des banques régionales en faillite, la détente des taux s'est accentuée face à la crainte d'une récession engendrée par la crise bancaire qui contraindrait la Fed à baisser agressivement ses taux directeurs. Le taux à 2 ans (2,95 % fin juin 2022), qui était remonté au-dessus de 4,50 % à l'automne puis avait évolué autour de ce seuil jusqu'à début 2023 avant de passer au-dessus de 5,00 % à la veille de la crise bancaire, a plongé. Il a ensuite évolué sans direction entre 3,80 % et 4,25 % jusqu'à mi-mai avant de repartir à la hausse pour terminer à 4,90 % fin juin, soit une tension annuelle de 194pb. De son côté, le rendement du T-note américain à 10 ans est revenu sous 3,40 % à la mi-mars suite aux inquiétudes sur les banques régionales. Il a évolué sans direction jusqu'à la mi-mai, la volatilité, bien qu'en reflux par rapport aux niveaux touchés en mars restant élevée en raison de nouvelles faillites bancaires. Par ailleurs, le débat sur le plafond de la dette américaine s'est intensifié au fil des semaines. Ce sujet éminemment politique a entraîné de fortes variations sur le marché des Credit Default Swap (CDS) et les taux des titres du Trésor très courts arrivant à maturité juste après la date-butoir (d'abord évaluée au 1er juin puis au 5), les investisseurs demandant une prime sur les titres susceptibles de ne pas être remboursés en cas de défaut technique des Etats-Unis. Ces deux éléments sont rapidement revenus à des niveaux normaux une fois la loi « Fiscal Responsibility Act of 2023 », qui prévoit la suspension du plafond de la dette jusqu'au 1er janvier 2025, ratifiée le 3 juin. Le taux à 10 ans a évolué entre 3,30 % et 3,60 % jusqu'à mi-mai avant de s'établir entre 3,60 % et 3,80 %. Il termine à 3,84 %, en hausse de 82pb en douze mois. L'écart entre les taux à 10 ans et à 2 ans, qui était légèrement positif fin juin 2022, a terminé la période sous revue à -106pb.

Rapport de gestion

Même si sa remontée est restée chaotique, le durcissement du discours de la BCE et les hausses de ses taux directeurs à partir de juillet ont permis au rendement du Bund allemand à 10 ans (1,34% fin juin 2022) de rapidement effacer tous les seuils symboliques (1,50 % fin août, 1,75 % puis 2,00 % en septembre) pour se rapprocher de 2,50 % en octobre (niveau qui n'avait plus été traité depuis 2011) alors que l'inflation dépassait 10 % en glissement annuel. Au fil des semaines, il est clairement apparu que la BCE n'hésiterait pas à remonter ses taux directeurs pour lutter contre l'inflation même si la croissance montrait des signes de faiblesse. Après des mouvements heurtés dans le sillage des taux américains, la tension a repris en décembre, renvoyant le taux à près de 2,75 % début mars à la veille des turbulences sur le secteur bancaire. Là encore, les variations ont été erratiques et, à plusieurs reprises, elles ont été exacerbées par la réaction d'investisseurs pris à contre-pied. Par exemple, après la remontée de 50pb des taux directeurs de la BCE le 16 mars, le rendement du Bund allemand à 10 ans est ponctuellement passé sous 2,00 % en séance le 24 sur fond d'inquiétudes grandissantes pour les banques européennes. Au 2e trimestre 2022, le rendement du Bund allemand à 10 ans a évolué sans tendance entre 2,20 % et 2,50 %, ne passant que très ponctuellement au-dessus de 2,50 % entraîné par un mouvement international. Les investisseurs ont particulièrement réagi aux négociations sur le plafond de la dette aux Etats-Unis et aux données sur l'inflation au Royaume-Uni. L'accélération inattendue de l'inflation sous-jacente britannique (de 6,2 % en mars puis 6,8 % en avril et 7,1 % en mai) a fait craindre que le scénario du reflux de l'inflation sous-jacente doive être remis en cause dans les autres économies développées. Toutefois, le seuil symbolique et technique de 2,50 % pour le rendement du Bund allemand à 10 ans n'a pu être durablement franchi à la hausse dans la mesure où ce niveau est considéré par beaucoup d'investisseurs comme un point d'entrée sur le marché. Le taux allemand à 10 ans a terminé à 2,39 % fin juin (+106pb) et le taux à 2 ans à 3,20 % (contre 0,65 % un an auparavant), soit une tension de 255pb en douze mois.

Devises

Les déclarations, et les décisions, très agressives de la Fed et les craintes sur la santé de l'économie mondiale ont provoqué une appréciation généralisée et rapide du dollar américain jusqu'en septembre 2022. Le recul du dollar à partir d'octobre s'explique par la perspective de voir la Fed infléchir sa politique monétaire et le regain d'appétit pour les actifs risqués déclenché par cette hypothèse. Pénalisée par les incertitudes sur l'approvisionnement en gaz russe de la zone euro et les craintes de récession associées, la parité EUR/USD (1,0484 fin juin 2022) est tombée à moins de 1,00 le 22 août. Face aux inquiétudes sur la croissance, le durcissement de ton des officiels de la BCE et la remontée de leurs taux directeurs à partir de juillet n'ont pas suffi à soutenir durablement la devise européenne. La parité EUR/USD s'est dirigée vers 0,95 le 26 septembre, son plus bas en plus de 20 ans avant de remonter au 4e trimestre dans un mouvement dollar qui l'a amenée au-dessus de 1,07. En 2023, elle a tout d'abord bénéficié de la résistance inattendue des économies de la zone euro, dépassant ponctuellement 1,10 début février, lorsque les investisseurs avaient privilégié une interprétation dovish des propos de Jerome Powell. Suite aux spectaculaires créations d'emploi en janvier aux Etats-Unis et malgré la remontée de 50pb des taux de la BCE le 2 février, la parité est repartie à la baisse pour se rapprocher de 1,05 fin février et début mars. Les incidents sur le secteur bancaire ont alors entraîné des variations erratiques, l'euro et le dollar étant chahutés tour à tour. Dans la mesure où il est rapidement apparu que le risque systémique pouvait être écarté (réglementation ; stricte surveillance exercée par la BCE), l'euro a été soutenu par la perspective de voir la BCE continuer à monter ses taux. Dans ce contexte, la parité EUR/USD (+1,3 % au 1er trimestre) est d'abord passée au-dessus de 1,10 à la mi-avril pour évoluer autour de ce niveau jusqu'à début mai suite au discours de plus en plus agressif de la BCE. Le dollar a ensuite été soutenu par la nervosité généralisée sur les marchés financiers (liée aux inquiétudes persistantes sur les banques régionales américaines et aux discussions sur le relèvement du plafond de la dette) tandis que l'euro pâtissait de la faiblesse de la demande intérieure. La parité est alors retombée à 1,06 environ fin mai. En juin, l'euro a été soutenu par la hausse des taux directeurs de la BCE et les perspectives de poursuite du resserrement, revenant brutalement au-dessus de 1,09 le 15 juin pour se diriger vers 1,10. La parité EUR/USD a terminé à 1,0909 (+4,1 % en douze mois).

Rapport de gestion

La parité USD/JPY, qui s'établissait à 135,72 fin juin 2022, s'est orientée à la hausse après l'été alors que la Banque du Japon (BoJ) continuait à analyser l'inflation comme résultant de la hausse des prix des matières premières. En octobre, la parité a franchi le seuil de 150 pour retrouver son plus haut depuis juillet 1990 à 152 le 21, ce qui a déclenché, comme en septembre, des interventions directes sur le marché pour soutenir le yen. Les variations ultérieures ont continué à refléter les anticipations sur le différentiel de politique monétaire de la BoJ et de la Fed. Le dollar a connu une baisse marquée lorsque, à l'issue de sa réunion de politique monétaire du 20 décembre, la BoJ a annoncé l'élargissement de l'intervalle de contrôle de la courbe des taux (Yield Curve Control). En 2023, le yen a recommencé à baisser, ne bénéficiant que très ponctuellement de son statut de devise refuge lors des inquiétudes suscitées par la faillite de plusieurs banques régionales américaines en mars. Les variations de la parité USD/JPY ont été particulièrement heurtées à cette occasion. En douze mois, la devise nipponne a perdu 6,0 % face au dollar et 9,6 % face à l'euro, pénalisée par le statu quo de la politique monétaire de la BoJ. Le différentiel de taux entre le Japon et les autres grandes économies développées est propice aux stratégies de carry trade qui ont contribué à affaiblir davantage le yen. Les investisseurs sont toutefois un peu plus prudents sur ces opérations qu'ils ne l'ont été par le passé, d'autant plus que, face à l'ampleur et la rapidité de la baisse, la BoJ a laissé entendre qu'elle pourrait intervenir sur le marché des changes. La parité USD/JPY s'est inscrite à 144,31 fin juin, au plus haut depuis début novembre 2022.

Perspectives

Après un festival de décisions et de commentaires agressifs (hawkish) en juin, le message semble enfin avoir été mieux compris : les banquiers centraux veulent constater de visu le ralentissement de l'inflation et être certains qu'elle ne va pas ré-accélérer à brève échéance. En d'autres termes, le cycle de resserrement de la politique monétaire n'est pas tout à fait achevé (même si, bien sûr, son terme est de plus en plus proche). Par ailleurs, l'inflation sous-jacente persistante va conduire les banques centrales dans la grande majorité des économies développées à maintenir leurs taux directeurs à des niveaux restrictifs (c'est-à-dire au-dessus du taux neutre) même face à une croissance molle. Les investisseurs vont devoir s'habituer à cette nouvelle phase de transition alors que le caractère retardé de certains indicateurs économiques (l'emploi en particulier) tend à masquer la réalité. En juin, ils ont choisi de retenir les éléments les plus favorables (fin proche du relèvement des taux directeurs, inflexion de l'inflation, marché du travail dynamique) et d'oublier les aspects moins porteurs (ralentissement de l'activité, inflation encore trop élevée, politiques monétaires restrictives). Cet état d'esprit a contribué à la hausse des actifs risqués, en particulier des actions qui ont brusquement retrouvé la faveur des investisseurs. Les enquêtes de positionnement révèlent des excès en la matière, invitant à la prudence à court terme d'autant plus d'autres déséquilibres de nature technique n'ont pas été corrigés (sur la volatilité implicite notamment) et que la hausse des indices américains s'est faite sur un petit nombre de valeurs. Notre indicateur de température de marché, qui prend en compte ces différents facteurs, nous incite à la prudence sur les actions à court terme. L'environnement que se dessine pour les prochains mois incite a priori à renforcer l'exposition aux marchés obligataires gouvernementaux : nous avons commencé à augmenter la sensibilité de notre poche obligataire mais considérons que la volatilité sur les taux nominaux suggère, pour l'instant, des ajustements prudents notamment via des positionnements géographiques relatifs ou des stratégies de courbe. Nous avons choisi de nous exposer aux obligations américaines indexées sur l'inflation qui offrent, dès à présent, des opportunités. Nous conservons par ailleurs notre exposition au crédit européen de qualité.

Rapport de gestion

Changes

TAUX

| Taux à 10 ans | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 | variation (points de base) |
|---------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| US T-note | 3,84 | 3,01 | 82 |
| JGB | 0,40 | 0,23 | 17 |
| OAT | 2,93 | 1,92 | 101 |
| Bund | 2,39 | 1,34 | 106 |

DEVISES

| | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 | variation |
|---------|--------------|--------------|-----------|
| EUR/USD | 1,0909 | 1,0484 | 4,05% |
| USD/JPY | 144,31 | 135,72 | 6,33% |
| EUR/JPY | 157,44 | 142,26 | 10,67% |
| EUR/GBP | 0,8593 | 0,8609 | -0,19% |
| GBP/USD | 1,2703 | 1,2178 | 4,31% |
| EUR/CHF | 0,9770 | 1,0011 | -2,41% |
| USD/CHF | 0,8956 | 0,9551 | -6,23% |

BOURSES

| | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 | variation |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Euro Stoxx 50 | 4 399,1 | 3 454,9 | 27,33% |
| Stoxx 50 | 4 003,9 | 3 449,9 | 16,06% |
| CAC 40 | 7 400,1 | 5 922,9 | 24,94% |
| Xetra-DAX | 16 147,9 | 12 783,8 | 26,32% |
| FTSE 100 | 7 531,5 | 7 169,3 | 5,05% |
| SMI | 11 280,3 | 10 741,2 | 5,02% |
| Dow Jones 30 | 34 407,6 | 30 775,4 | 11,80% |
| Nasdaq | 13 787,9 | 11 028,7 | 25,02% |
| S&P 500 | 4 450,4 | 3 785,4 | 17,57% |
| Nikkei 225 | 33 189,0 | 26 393,0 | 25,75% |
| Topix | 2 288,60 | 1 870,82 | 22,33% |
| MSCI All Countries (*) | 682,8 | 596,8 | 14,42% |
| MSCI Emerging Markets (*) | 989,5 | 1 000,7 | -1,12% |

(*) en USD

Source : Bloomberg, Reuters, BNPP AM

1. Mention : Ce document original est destiné à un usage interne mais son contenu peut être utilisé dans des documents externes.

2. Avertissement : Cette présentation a été préparée uniquement à l'intention et aux fins internes de ses destinataires. En conséquence, elle ne confère aucun droit de publication ou communication, en tout ou en partie, à quelque tiers qui n'en est pas le destinataire direct.

Toute information visée dans cette présentation, sauf celle qui figure dans le domaine public, est strictement confidentielle, sauf notification contraire par écrit ou par e-mail de la part d'un représentant habilité de BNP Paribas Asset Management. Cette présentation ne peut être divulguée, diffusée ou utilisée en tout ou en partie pour tout autre objectif que celui pour lequel elle a été préparée sans le consentement préalable notifié par écrit ou par e-mail par un représentant habilité de BNP Paribas Asset Management.

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

Si cette présentation ne vous est pas destinée, sachez que toute utilisation, distribution ou reproduction de cette présentation en tout ou en partie ou toute action entreprise sur la base de celle-ci est strictement interdite par la loi et peut engager votre responsabilité et/ou entraîner d'autres conséquences importantes. Si vous avez reçu cette présentation par erreur, veuillez la renvoyer immédiatement, la détruire ou la supprimer.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, 11 juillet 2023

Remarque : Les informations figurant dans ce rapport sont historiques et ne présument en rien des résultats futurs.

Aux Actionnaires de
BNP Paribas Flexi I
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BNP Paribas Flexi I (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets et le portefeuille-titres au 30 juin 2023 ainsi que l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondements de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et les Normes internationales d'audit (« NIA »), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Nos responsabilités conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « responsabilités du réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous agissons par ailleurs indépendamment du Fonds, conformément au Code de déontologie pour les Comptables professionnels, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants) (le « Code IESBA »), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques applicables à notre audit des états financiers, et avons respecté l'ensemble de nos responsabilités déontologiques en vertu desdites exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations contenues dans le rapport annuel, mais n'incluent ni les états financiers ni notre rapport du réviseur d'entreprises agréé y afférent.

Notre avis sur ces états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce sujet.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et, ce faisant, de considérer si les autres informations sont fondamentalement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds est en charge de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, en déclarant, le cas échéant, les éléments y ayant trait et en ayant recours au principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de le liquider, de fermer l'un de ses compartiments ou de cesser toute activité, ou ne dispose d'aucune alternative réaliste à ces deux options.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers

Notre objectif est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que d'établir un rapport du réviseur d'entreprises agréé qui contient notre opinion. L'« assurance raisonnable » correspond à un fort degré d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une anomalie significative, le cas échéant. Des anomalies peuvent survenir à la suite de fraudes ou d'erreurs, et sont considérées comme significatives si, prises individuellement ou de manière collective, elles sont susceptibles d'influencer les décisions économiques prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre de l'audit, et conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous faisons preuve d'un jugement et d'un scepticisme professionnels tout au long de l'audit. Nos responsabilités consistent également à :

- Identifier et évaluer les risques qu'il existe une anomalie significative dans les états financiers, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs ; établir et suivre des procédures d'audit en fonction de ces risques et obtenir des éléments probants suffisants et adéquats pour servir de base à notre opinion. Le risque de ne pas détecter les anomalies significatives qui résultent d'une fraude est plus élevé que lorsqu'elles apparaissent à la suite d'erreurs, en cela qu'une fraude peut prendre la forme de collusion, falsification, omission intentionnelle, présentation déformée ou non-respect des contrôles internes.
- Comprendre le contrôle interne applicable à 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 dudit contrôle.
- Apprécier l'adéquation des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables et déclarations connexes faites par le Conseil d'Administration du Fonds.



**Building a better
working world**

- Décider du caractère approprié du recours au principe comptable de continuité de l'exploitation par le Conseil d'Administration du Fonds et, sur la base des éléments probants recueillis, déterminer s'il existe une incertitude significative concernant des événements ou circonstances qui pourraient jeter un doute important quant à la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous identifions une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les déclarations concernées dans les états financiers ou, si celles-ci sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé. Néanmoins, des événements ou circonstances ultérieur(e)s pourraient entraîner une cessation des activités du Fonds ou de l'un de ses compartiments.
- Evaluer la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les déclarations connexes, et vérifier que ces derniers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière équitable.

Nous restons en contact avec les personnes en charge de la gouvernance s'agissant entre autres de l'étendue et du calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions importantes qui en ressortent, y compris toute insuffisance substantielle au niveau du contrôle interne que nous identifions lors de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle NICKS

Luxembourg, le 2 octobre 2023

Etats financiers au 30/06/2023

| | | ABS Europe AAA | ABS Europe IG | ABS Opportunities | Bond Emerging Investment Grade |
|---|------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|
| | Exprimé en Notes | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Etat des actifs nets | | | | | |
| Actif | | 380 716 239 | 311 108 550 | 225 808 388 | 276 662 304 |
| <i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i> | | 382 793 427 | 316 103 976 | 238 199 379 | 274 790 918 |
| <i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i> | | (5 292 461) | (9 049 841) | (15 212 767) | (20 023 561) |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 2 | 377 500 966 | 307 054 135 | 222 986 612 | 254 767 357 |
| Options à la valeur de marché | 2,14 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers | 2,10,11,12,13 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avoirs bancaires et dépôts à terme | 2,15 | 1 538 860 | 1 911 526 | 807 203 | 18 415 863 |
| Autres actifs | | 1 676 413 | 2 142 889 | 2 014 573 | 3 479 084 |
| Passif | | 5 699 672 | 684 260 | 2 301 291 | 1 898 048 |
| Dettes bancaires à vue | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers | 2,10,11,12,13 | 897 090 | 439 723 | 355 748 | 1 733 489 |
| Autres passifs | | 4 802 582 | 244 537 | 1 945 543 | 164 559 |
| Valeur nette d'inventaire | | 375 016 567 | 310 424 290 | 223 507 097 | 274 764 256 |
| Etat des opérations et des changements des actifs nets | | | | | |
| Revenus sur titres et avoirs | | 11 181 622 | 10 740 323 | 14 443 364 | 10 232 959 |
| Commissions de gestion | 3 | 426 156 | 466 089 | 563 032 | 570 613 |
| Intérêts bancaires | | 1 993 | 2 033 | 444 | 69 394 |
| Intérêts sur swaps et CFDs | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres frais | 5 | 356 222 | 423 716 | 369 324 | 333 187 |
| Taxes | 6 | 120 200 | 107 741 | 55 003 | 63 338 |
| Frais de transaction | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Commissions de distribution | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des charges | | 904 571 | 999 579 | 987 803 | 1 036 532 |
| Résultat net des investissements | | 10 277 051 | 9 740 744 | 13 455 561 | 9 196 427 |
| Résultat net réalisé sur : | | | | | |
| Portefeuille-titres | 2 | (4 441 478) | (7 174 115) | (5 156 474) | (2 140 768) |
| Instruments financiers | 2 | 296 931 | 356 332 | 294 057 | (5 590 763) |
| Résultat net réalisé | | 6 132 504 | 2 922 961 | 8 593 144 | 1 464 896 |
| Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur : | | | | | |
| Portefeuille-titres | | 9 321 930 | 12 119 874 | 13 899 944 | (5 282 328) |
| Instruments financiers | | (1 064 226) | (472 584) | (384 998) | 7 892 438 |
| Résultat des opérations | | 14 390 208 | 14 570 251 | 22 108 090 | 4 075 006 |
| Emissions/(rachats) nets | | (253 344 437) | (192 220 405) | (1 936 047) | 24 670 538 |
| Dividendes distribués | 8 | (716 263) | (122 002) | (827) | (821 429) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période | | (239 670 492) | (177 772 156) | 20 171 216 | 27 924 115 |
| Actifs nets, début d'exercice/période | | 614 687 059 | 488 196 446 | 203 335 881 | 246 840 141 |
| Réévaluation de la VNI consolidée | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs nets, fin de l'exercice/période | | 375 016 567 | 310 424 290 | 223 507 097 | 274 764 256 |

BNP Paribas Flexi I

| Bond Nordic Investment Grade | Commodities | ESG Track Emu Government Bond 1- 10 Years | Flexible Convertible Bond | Fossil Fuel Free Nordic High Yield | Lyra |
|---------------------------------|---------------------|---|------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| NOK | USD | EUR | USD | EUR | EUR |
| 826 968 372 | 303 354 296 | 173 731 833 | 185 683 485 | 499 754 | 73 250 108 |
| 830 450 378 | 239 973 350 | 189 766 279 | 174 394 130 | 518 401 | 63 046 686 |
| (6 491 846) | 2 052 539 | (17 982 857) | (4 832 797) | (20 174) | 4 490 574 |
| 823 958 532 | 242 025 889 | 171 783 422 | 169 561 333 | 498 227 | 67 537 260 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 2 314 934 | 647 | 0 |
| 833 492 | 61 162 359 | 430 870 | 13 255 090 | 495 | 5 689 356 |
| 2 176 348 | 166 048 | 1 517 541 | 552 128 | 385 | 23 492 |
| 2 264 673 | 27 692 186 | 575 763 | 4 374 717 | 356 | 481 141 |
| 0 | 0 | 0 | 3 661 505 | 0 | 0 |
| 0 | 26 388 667 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 264 673 | 1 303 519 | 575 763 | 713 212 | 356 | 481 141 |
| 824 703 699 | 275 662 110 | 173 156 070 | 181 308 768 | 499 398 | 72 768 967 |
| 1 419 277 | 2 146 957 | 2 647 460 | 3 164 846 | 784 | 54 956 |
| 3 376 337 | 4 084 201 | 16 587 | 1 276 920 | 2 344 | 892 461 |
| 3 525 | 186 162 | 118 | 61 453 | 2 | 923 |
| 0 | 0 | 0 | 2 035 110 | 0 | 0 |
| 838 549 | 1 128 104 | 66 430 | 574 524 | 1 262 | 107 799 |
| 596 007 | 186 509 | 107 383 | 111 550 | 326 | 37 697 |
| 0 | 0 | 0 | 4 832 | 31 | 9 486 |
| 0 | 27 885 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 814 418 | 5 612 861 | 190 518 | 4 064 389 | 3 965 | 1 048 366 |
| (3 395 141) | (3 465 904) | 2 456 942 | (899 543) | (3 181) | (993 410) |
| (5 190 978) | 9 608 696 | (6 114 590) | (2 719 090) | (3 497) | 1 463 406 |
| 0 | (89 875 618) | 0 | (4 979 587) | 5 445 | 0 |
| (8 586 119) | (83 732 826) | (3 657 648) | (8 598 220) | (1 233) | 469 996 |
| 52 364 404 | 1 788 059 | (1 944 153) | 14 797 771 | (6 205) | (596 563) |
| 0 | 40 253 531 | 0 | 5 301 745 | (737) | 0 |
| 43 778 285 | (41 691 236) | (5 601 801) | 11 501 296 | (8 175) | (126 567) |
| (115 852 043) | (43 843 286) | 14 986 046 | (86 820 546) | 17 903 | (22 100 087) |
| (42 096 581) | (77 222) | (5 152 218) | (181 781) | (10 823) | 0 |
| (114 170 339) | (85 611 744) | 4 232 027 | (75 501 031) | (1 095) | (22 226 654) |
| 938 874 038 | 361 273 854 | 168 924 043 | 256 809 799 | 500 493 | 94 995 621 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 824 703 699 | 275 662 110 | 173 156 070 | 181 308 768 | 499 398 | 72 768 967 |

Etats financiers au 30/06/2023

| | | Multi-Asset Booster | US Mortgage | Consolidé |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | Exprimé en Notes | EUR | USD | EUR |
| Etat des actifs nets | | | | |
| Actif | | 26 335 872 | 321 154 121 | 2 281 477 673 |
| <i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i> | | 17 680 681 | 372 933 233 | 2 275 580 430 |
| <i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i> | | 59 898 | (85 203 584) | (144 231 728) |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 2 | 17 740 579 | 287 729 649 | 2 131 348 702 |
| Options à la valeur de marché | 2,14 | 0 | 7 813 | 7 161 |
| Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers | 2,10,11,12, 13 | 1 081 151 | 4 071 407 | 6 935 456 |
| Avoirs bancaires et dépôts à terme | 2,15 | 7 371 562 | 8 927 656 | 112 630 357 |
| Autres actifs | | 142 580 | 20 417 596 | 30 555 997 |
| Passif | | 159 290 | 120 694 087 | 152 012 813 |
| Dettes bancaires à vue | | 16 480 | 784 047 | 4 091 230 |
| Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers | 2,10,11,12, 13 | 0 | 0 | 27 613 646 |
| Autres passifs | | 142 810 | 119 910 040 | 120 307 937 |
| Valeur nette d'inventaire | | 26 176 582 | 200 460 034 | 2 129 464 860 |
| Etat des opérations et des changements des actifs nets | | | | |
| Revenus sur titres et avoirs | | 376 789 | 13 863 009 | 67 375 128 |
| Commissions de gestion | 3 | 67 884 | 644 231 | 8 798 473 |
| Intérêts bancaires | | 3 032 | 49 542 | 350 612 |
| Intérêts sur swaps et CFDs | | 133 | 0 | 1 865 495 |
| Autres frais | 5 | 32 783 | 346 163 | 3 640 366 |
| Taxes | 6 | 6 642 | 55 686 | 873 560 |
| Frais de transaction | 18 | 20 156 | 1 119 | 35 128 |
| Commissions de distribution | 19 | 0 | 0 | 25 559 |
| Total des charges | | 130 630 | 1 096 741 | 15 589 193 |
| Résultat net des investissements | | 246 159 | 12 766 268 | 51 785 935 |
| Résultat net réalisé sur : | | | | |
| Portefeuille-titres | 2 | (97 666) | (23 816 268) | (39 624 106) |
| Instruments financiers | 2 | 4 470 728 | (1 310 762) | (88 312 061) |
| Résultat net réalisé | | 4 619 221 | (12 360 762) | (76 150 232) |
| Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur : | | | | |
| Portefeuille-titres | | 181 107 | 458 535 | 47 796 299 |
| Instruments financiers | | 1 193 537 | 5 714 941 | 54 157 213 |
| Résultat des opérations | | 5 993 865 | (6 187 286) | 25 803 280 |
| Emissions/(rachats) nets | | (5 939 829) | 15 981 494 | (550 894 661) |
| Dividendes distribués | 8 | 0 | (228 509) | (10 871 949) |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période | | 54 036 | 9 565 699 | (535 963 330) |
| Actifs nets, début d'exercice/période | | 26 122 546 | 190 894 335 | 2 708 309 722 |
| Réévaluation de la VNI consolidée | | 0 | 0 | (42 881 532) |
| Actifs nets, fin de l'exercice/période | | 26 176 582 | 200 460 034 | 2 129 464 860 |

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 7)

| ABS Europe AAA | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 690 856 520 | 614 687 059 | 375 016 567 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 100,24 | 97,95 | 100,82 | 3 228,277 |
| Action « I - Capitalisation » | 1 033,10 | 1 011,83 | 1 043,82 | 155 720,074 |
| Action « I - Distribution » | 100,03 | 97,97 | 100,17 | 804 790,161 |
| Action « I Plus - Capitalisation » | 0 | 97,95 | 101,06 | 1 183 873,828 |
| Action « Privilège - Capitalisation » | 1 029,19 | 1 006,96 | 1 037,67 | 6 462,239 |
| Action « X - Capitalisation » | 1 025,05 | 1 005,08 | 1 037,58 | 5 000,000 |
| ABS Europe IG | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 541 332 276 | 488 196 446 | 310 424 290 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 101,91 | 97,64 | 102,16 | 10 600,887 |
| Action « I - Capitalisation » | 1 191,51 | 1 146,85 | 1 205,35 | 222 844,582 |
| Action « I - Distribution » | 99,70 | 95,48 | 0 | 0 |
| Action « Privilège - Capitalisation » | 1 185,96 | 1 139,71 | 1 196,04 | 19 594,475 |
| Action « Privilège - Distribution » | 100,31 | 95,91 | 99,42 | 103 747,442 |
| Action « X - Capitalisation » | 1 206,73 | 1 162,20 | 1 222,24 | 5 715,000 |
| Action « X - Distribution » | 10 070,83 | 9 650,28 | 0 | 0 |
| ABS Opportunities | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 226 522 459 | 203 335 881 | 223 507 097 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 106,68 | 97,84 | 107,74 | 17 827,163 |
| Action « Classic H CZK - Capitalisation » | 10 411,07 | 9 862,82 | 11 427,07 | 5 160,982 |
| Action « Classic H USD MD - Distribution » | 103,72 | 94,51 | 101,23 | 100,000 |
| Action « Classic MD - Distribution » | 118,49 | 107,80 | 115,85 | 10,000 |
| Action « I - Capitalisation » | 1 477,96 | 1 363,70 | 1 510,10 | 139 023,399 |
| Action « Privilège - Capitalisation » | 1 471,72 | 1 355,04 | 1 497,41 | 3 147,191 |
| Action « X - Capitalisation » | 1 473,78 | 1 363,46 | 1 513,78 | 998,041 |
| Action « X2 - Capitalisation » | 10 303,75 | 9 531,61 | 10 582,32 | 277,000 |
| Bond Emerging Investment Grade | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 163 354 478 | 246 840 141 | 274 764 256 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « I - Capitalisation » | 113,17 | 95,72 | 96,96 | 920 810,837 |
| Action « I - Distribution » | 99,08 | 80,39 | 78,59 | 379 770,101 |
| Action « I Plus - Capitalisation » | 113,93 | 96,48 | 97,85 | 1 590 434,555 |
| Bond Nordic Investment Grade | NOK | NOK | NOK | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 1 276 653 606 | 938 874 038 | 824 703 699 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 108,26 | 103,90 | 108,81 | 200 317,520 |
| Action « Classic - Distribution » | 50,74 | 47,85 | 47,79 | 12 578 325,568 |
| Action « Privilège - Distribution » | 98,36 | 92,95 | 93,00 | 2 169 394,607 |

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 7)

| Commodities | USD | USD | USD | Nombre d'actions |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | |
| Actifs nets | 207 990 882 | 361 273 854 | 275 662 110 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 59,61 | 75,24 | 65,25 | 314 170,437 |
| Action « Classic - Distribution » | 54,65 | 68,72 | 59,28 | 129 998,901 |
| Action « Classic EUR - Capitalisation » | 75,91 | 108,69 | 90,32 | 282 822,214 |
| Action « Classic EUR - Distribution » | 74,26 | 105,97 | 87,59 | 35 800,629 |
| Action « Classic H CZK - Capitalisation » | 5 082,99 | 6 566,73 | 5 792,78 | 18 075,945 |
| Action « Classic H EUR - Capitalisation » | 54,02 | 67,56 | 56,66 | 1 629 448,601 |
| Action « Classic H EUR - Distribution » | 52,23 | 64,87 | 54,13 | 16 567,486 |
| Action « I - Capitalisation » | 68,93 | 87,72 | 76,82 | 213 122,107 |
| Action « I EUR - Capitalisation » | 0 | 0 | 70,41 | 39 149,171 |
| Action « IH EUR - Capitalisation » | 62,11 | 78,91 | 66,66 | 346 538,371 |
| Action « N - Capitalisation » | 57,12 | 71,57 | 61,59 | 49 836,846 |
| Action « Privilege - Capitalisation » | 66,38 | 84,56 | 73,99 | 352 262,818 |
| Action « Privilege - Distribution » | 70,50 | 89,50 | 77,91 | 281,004 |
| Action « Privilege H EUR - Capitalisation » | 51,45 | 64,83 | 54,83 | 600 396,404 |
| ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 181 187 072 | 168 924 043 | 173 156 070 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Privilege - Distribution » | 111,11 | 102,50 | 96,02 | 1 803 308,725 |
| Flexible Convertible Bond | USD | USD | USD | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 236 169 285 | 256 809 799 | 181 308 768 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 116,64 | 115,91 | 118,74 | 136 811,436 |
| Action « Classic RH CZK - Capitalisation » | 10 601,75 | 10 795,60 | 11 366,59 | 20 805,200 |
| Action « Classic RH EUR - Capitalisation » | 105,75 | 104,01 | 103,96 | 477 421,995 |
| Action « I - Capitalisation » | 120 854,98 | 121 152,53 | 125 185,67 | 175,055 |
| Action « I - Distribution » | 104,22 | 103,95 | 104,22 | 56 340,687 |
| Action « I RH EUR - Capitalisation » | 106 196,08 | 105 335,02 | 106 142,96 | 341,342 |
| Action « Privilege - Capitalisation » | 119,37 | 119,22 | 122,75 | 6 038,666 |
| Action « Privilege RH EUR - Capitalisation » | 104,58 | 103,43 | 103,81 | 282 528,086 |
| Action « X - Capitalisation » | 1 107 834,55 | 0 | 0 | 0 |
| Fossil Fuel Free Nordic High Yield | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2023 |
| Actifs nets | 70 367 | 500 493 | 499 398 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 100,48 | 99,09 | 96,70 | 1 536,950 |
| Action « Classic - Distribution » | 0 | 93,45 | 82,68 | 39,216 |
| Action « Classic H EUR - Capitalisation » | 101,56 | 101,24 | 104,24 | 1 748,323 |
| Action « Classic H NOK - Distribution » | 992,87 | 953,83 | 901,49 | 1 322,000 |
| Action « IH EUR - Capitalisation » | 101,70 | 101,74 | 105,31 | 100,000 |
| Action « Privilege H EUR - Capitalisation » | 101,67 | 101,72 | 105,20 | 501,936 |

BNP Paribas Flexi I

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 7)

| Lyra | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | |
| Actifs nets | 181 170 083 | 94 995 621 | 72 768 967 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 102,74 | 96,30 | 95,89 | 534 912,096 |
| Action « Classic Plus - Capitalisation » | 103,81 | 97,54 | 97,37 | 137 824,481 |
| Action « E - Capitalisation » | 104,53 | 98,32 | 98,25 | 75 359,370 |
| Action « I - Capitalisation » | 104 433,03 | 98,61 | 98,86 | 3 133,436 |
| Action « Privilège - Capitalisation » | 101,18 | 95,38 | 95,51 | 3 569,140 |
| | | | | |
| Multi-Asset Booster | EUR | EUR | EUR | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | |
| Actifs nets | 35 136 881 | 26 122 546 | 26 176 582 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 0 | 18,21 | 22,83 | 165 178,405 |
| Action « I - Capitalisation » | 484 731,05 | 70,95 | 90,01 | 5 539,548 |
| Action « X - Capitalisation » | 128 871,35 | 95 113,39 | 121 695,86 | 180,010 |
| | | | | |
| US Mortgage | USD | USD | USD | Nombre d'actions |
| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | |
| Actifs nets | 368 869 662 | 190 894 335 | 200 460 034 | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Action « Classic - Capitalisation » | 1 805,64 | 1 605,50 | 1 576,06 | 2 031,368 |
| Action « Classic - Distribution » | 91,86 | 79,91 | 75,37 | 11 954,905 |
| Action « Classic H AUD - Capitalisation » | 104,30 | 0 | 0 | 0 |
| Action « Classic H AUD MD - Distribution » | 89,13 | 77,46 | 72,78 | 10 885,880 |
| Action « Classic H CHF - Capitalisation » | 97,23 | 85,11 | 80,22 | 340,000 |
| Action « Classic H CNH MD - Distribution » | 88,12 | 76,32 | 70,06 | 28 145,385 |
| Action « Classic H EUR - Capitalisation » | 1 219,31 | 1 071,03 | 1 022,58 | 875,308 |
| Action « Classic H SGD - Capitalisation » | 102,71 | 91,35 | 88,81 | 3 750,000 |
| Action « Classic H SGD MD - Distribution » | 89,67 | 78,12 | 74,17 | 8 792,249 |
| Action « Classic HKD - Capitalisation » | 107,67 | 0 | 0 | 0 |
| Action « Classic HKD MD - Distribution » | 97,46 | 85,72 | 81,50 | 100,000 |
| Action « Classic MD - Distribution » | 89,72 | 78,12 | 74,43 | 45 811,102 |
| Action « I - Capitalisation » | 114,04 | 102,17 | 101,07 | 683 019,543 |
| Action « I - Distribution » | 96,92 | 85,20 | 81,12 | 1,000 |
| Action « I QD - Distribution » | 93,31 | 81,87 | 78,83 | 1 785,616 |
| Action « IH CHF - Distribution » | 92,43 | 80,43 | 75,07 | 300,000 |
| Action « IH EUR - Capitalisation » | 100,80 | 89,19 | 85,82 | 1 160 893,170 |
| Action « IH GBP - Capitalisation » | 106,45 | 95,05 | 92,63 | 200,000 |
| Action « IH GBP - Distribution » | 95,92 | 83,82 | 79,31 | 250,000 |
| Action « Privilège - Capitalisation » | 118,34 | 105,81 | 104,45 | 50 084,898 |
| Action « Privilège - Distribution » | 94,66 | 82,81 | 78,54 | 10 328,001 |
| Action « Privilège H CHF - Capitalisation » | 100,74 | 88,68 | 84,10 | 920,385 |
| Action « Privilège H EUR Plus - Capitalisation » | 107,26 | 94,93 | 91,36 | 16 424,019 |
| Action « Privilège H GBP - Capitalisation » | 101,82 | 90,79 | 88,27 | 14 926,427 |
| Action « X - Capitalisation » | 3 447,60 | 3 098,10 | 3 073,94 | 984,926 |

BNP Paribas Flexi I ABS Europe AAA

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 368 681 061 | 98,31 |
| Obligations à taux flottants | | | 368 681 061 | 98,31 |
| <i>Irlande</i> | | | <i>151 563 770</i> | <i>40,37</i> |
| 7 000 000 | ACCUN 4X A 20-20/04/2033 FRN | EUR | 6 813 881 | 1,82 |
| 5 600 000 | ADAGI IV-X ARR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 5 440 973 | 1,45 |
| 10 000 000 | AVOCA 24X AR 21-15/07/2034 FRN | EUR | 9 694 525 | 2,58 |
| 6 000 000 | BBAME 3X A 22-15/01/2036 FRN | EUR | 5 801 971 | 1,55 |
| 9 602 466 | BECLO 4X A 17-15/07/2030 FRN | EUR | 9 438 953 | 2,51 |
| 4 170 000 | BECLO 6X A1 18-15/07/2032 FRN | EUR | 4 076 585 | 1,09 |
| 10 000 000 | BECLO 9X A 19-15/12/2032 FRN | EUR | 9 741 130 | 2,59 |
| 7 500 000 | BILB 2X A1R 21-20/08/2035 FRN | EUR | 7 276 831 | 1,94 |
| 10 000 000 | CONTE 9X A 21-24/01/2034 FRN | EUR | 9 678 445 | 2,57 |
| 7 500 000 | CRNCL 2020-12X AR 21-15/07/2034 FRN | EUR | 7 261 901 | 1,94 |
| 10 000 000 | CRNCL 2021-14X A 21-29/10/2034 FRN | EUR | 9 677 765 | 2,57 |
| 5 000 000 | DILSK 6-STS A 23-20/07/2061 FRN | EUR | 5 002 286 | 1,33 |
| 10 000 000 | DRYD 2015-39X ARR 22-15/04/2035 FRN | EUR | 9 604 198 | 2,55 |
| 4 998 556 | EURO 39X A1 21-28/07/2051 FRN | EUR | 4 681 757 | 1,25 |
| 7 500 000 | FOAKS 1X AR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 7 283 492 | 1,94 |
| 6 464 902 | HARVT 12X AR 17-18/11/2030 FRN | EUR | 6 359 846 | 1,70 |
| 2 945 558 | LMLOG 1X A 21-17/08/2033 FRN | EUR | 2 813 245 | 0,75 |
| 3 361 589 | MULC 3 A 22-24/04/2065 FRN | EUR | 3 309 035 | 0,88 |
| 9 000 000 | PENTA 2020-7X A 20-25/01/2033 FRN | EUR | 8 794 315 | 2,35 |
| 5 000 000 | PLMER 2021-1X A 21-15/04/2034 FRN | EUR | 4 859 857 | 1,30 |
| 2 160 608 | PRISE 2022-1 A 22-24/10/2061 FRN | EUR | 2 137 526 | 0,57 |
| 4 353 750 | RGRNF 2020-1 A 20-22/01/2032 FRN | EUR | 4 180 379 | 1,11 |
| 2 481 808 | SROCK 2022-1 A 22-24/01/2061 FRN | EUR | 2 452 647 | 0,65 |
| 5 270 865 | VOYE 1X A 18-15/10/2030 FRN | EUR | 5 182 227 | 1,38 |
| <i>France</i> | | | <i>69 940 444</i> | <i>18,65</i> |
| 7 400 000 | ANORI 2023-DE A 23-26/01/2043 FRN | EUR | 7 413 394 | 1,98 |
| 6 998 879 | BUMP 2022-FR1 A 22-27/04/2032 FRN | EUR | 7 007 408 | 1,87 |
| 4 150 559 | CAR 2020-IFRV A 20-21/10/2036 FRN | EUR | 4 156 136 | 1,11 |
| 5 000 000 | CAR 2022-F1V A 22-21/11/2032 FRN | EUR | 5 014 104 | 1,34 |
| 7 500 000 | CAR 2023-G1V A 23-18/03/2035 FRN | EUR | 7 512 000 | 2,00 |
| 2 749 495 | CFHL 2015-2 B 15-28/06/2055 FRN | EUR | 2 765 259 | 0,74 |
| 5 184 420 | COMP 2021-FR1 A 21-29/06/2033 FRN | EUR | 5 192 831 | 1,38 |
| 2 971 997 | HLFCT 2019-1 A 19-31/10/2054 FRN | EUR | 2 977 149 | 0,79 |
| 3 754 979 | HLFCT 2020-1 A 20-31/10/2054 FRN | EUR | 3 768 998 | 1,01 |
| 5 650 297 | HLFCT 2021-G A 21-31/10/2055 FRN | EUR | 5 684 764 | 1,52 |
| 5 327 831 | PIXEL 2021-1 A 21-25/02/2038 FRN | EUR | 5 330 789 | 1,42 |
| 6 000 000 | PULSE 2022-1 A 22-25/01/2035 FRN | EUR | 6 016 161 | 1,60 |
| 7 100 000 | RNBLF 2 A 23-27/06/2035 FRN | EUR | 7 101 451 | 1,89 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | <i>58 682 409</i> | <i>15,66</i> |
| 2 500 000 | ABEST 21 A 21-21/09/2031 FRN | EUR | 2 506 748 | 0,67 |
| 3 316 436 | ACCUN 2X A 17-15/10/2030 FRN | EUR | 3 284 161 | 0,88 |
| 5 000 000 | BNPAM 2015-1X ARR 18-15/10/2030 FRN | EUR | 4 896 418 | 1,31 |
| 5 188 935 | BUMP 2020-NL1 A 20-24/06/2031 FRN | EUR | 5 203 752 | 1,39 |
| 4 199 150 | CANDI 2021-1 A 21-20/11/2060 FRN | EUR | 4 224 450 | 1,13 |
| 6 660 000 | CATSN 3 A 18-25/11/2052 FRN | EUR | 6 654 844 | 1,77 |
| 5 000 000 | CRNCL 2021-13X A 21-20/10/2033 FRN | EUR | 4 829 584 | 1,29 |
| 4 643 000 | DELPH 2023-I A 23-22/03/2102 FRN | EUR | 4 643 000 | 1,24 |
| 4 200 000 | HILL 2023-1FL A 23-18/05/2031 FRN | EUR | 4 210 314 | 1,12 |
| 3 589 106 | JUBIL 2017-18X A 17-15/01/2030 FRN | EUR | 3 557 344 | 0,95 |
| 4 251 148 | MAGOI 2019-1 A 19-27/07/2039 FRN | EUR | 4 251 148 | 1,13 |
| 4 000 000 | STORM 2022-GRN A 22-22/05/2069 FRN | EUR | 4 047 546 | 1,08 |
| 3 400 000 | STORM 2023-GRN A 23-22/02/2070 FRN | EUR | 3 398 300 | 0,91 |
| 3 000 000 | VERES 2023-1 A 23-22/05/2058 FRN | EUR | 2 974 800 | 0,79 |

BNP Paribas Flexi I ABS Europe AAA

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Royaume-Uni</i> | | | <i>39 164 921</i> | <i>10,46</i> |
| 1 924 215 | ECARA 12 A 21-18/08/2029 FRN | GBP | 2 240 916 | 0,60 |
| 4 005 789 | FSQ 2021-IGRX AGRN 21-16/12/2067 FRN | GBP | 4 631 525 | 1,24 |
| 2 717 625 | GMG 2021-1X A 21-16/12/2067 FRN | GBP | 3 150 564 | 0,84 |
| 6 000 000 | OKK 4 A 23-26/02/2065 FRN | GBP | 6 994 883 | 1,87 |
| 3 811 495 | ORBTA 2022-1 A 22-20/03/2029 FRN | GBP | 4 446 300 | 1,19 |
| 3 911 776 | PARGN 12X A2B 06-15/11/2038 FRN | EUR | 3 775 646 | 1,01 |
| 8 000 000 | PCLF 2023-1 A 23-15/05/2028 FRN | GBP | 9 334 499 | 2,49 |
| 3 913 000 | SMI 2022-2 1A 22-21/01/2070 FRN | GBP | 4 590 588 | 1,22 |
| <i>Luxembourg</i> | | | <i>23 769 081</i> | <i>6,34</i> |
| 4 574 536 | BSKY GE12 A 23-20/03/2030 FRN | EUR | 4 575 171 | 1,22 |
| 4 200 000 | BUMP 2023-DE1 A 23-23/08/2032 FRN | EUR | 4 204 872 | 1,12 |
| 4 678 459 | COMP 2021-GE2 A 21-26/11/2030 FRN | EUR | 4 683 909 | 1,25 |
| 7 439 945 | SCGC 2021-1 A 21-14/11/2035 FRN | EUR | 7 454 155 | 1,99 |
| 2 848 885 | SILVA 15 A 23-15/02/2030 FRN | EUR | 2 850 974 | 0,76 |
| <i>Espagne</i> | | | <i>19 452 111</i> | <i>5,20</i> |
| 1 938 479 | ANORI 2019-SP A 19-27/12/2035 FRN | EUR | 1 940 874 | 0,52 |
| 1 776 234 | ANORI 2022-SP A 22-25/01/2040 FRN | EUR | 1 783 632 | 0,48 |
| 2 399 373 | AYTGH VI B 05-15/01/2038 FRN | EUR | 2 241 695 | 0,60 |
| 3 461 953 | PRADO 10 A 22-16/03/2055 FRN | EUR | 3 442 568 | 0,92 |
| 2 812 119 | PRADO 8 A 21-15/03/2055 FRN | EUR | 2 809 200 | 0,75 |
| 5 393 768 | PRADO 9 A 21-17/06/2055 FRN | EUR | 5 377 120 | 1,43 |
| 1 881 255 | SHIPO 2 A 06-18/01/2049 MTGE FRN | EUR | 1 857 022 | 0,50 |
| <i>Australie</i> | | | <i>3 276 054</i> | <i>0,87</i> |
| 5 372 208 | PANO 2023-1 A 23-15/05/2031 FRN | AUD | 3 276 054 | 0,87 |
| <i>Allemagne</i> | | | <i>2 832 271</i> | <i>0,76</i> |
| 2 853 228 | RNBAG 8 B 21-15/09/2030 FRN | EUR | 2 832 271 | 0,76 |
| Actions/Parts de fonds d'investissements | | | 8 819 905 | 2,35 |
| <i>Luxembourg</i> | | | <i>8 819 905</i> | <i>2,35</i> |
| 87 070,96 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP | EUR | 8 819 905 | 2,35 |
| Total portefeuille-titres | | | 377 500 966 | 100,66 |

BNP Paribas Flexi I ABS Europe IG

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 298 393 199 | 96,13 |
| Obligations à taux flottants | | | 298 393 199 | 96,13 |
| <i>Irlande</i> | | | <i>125 669 813</i> | <i>40,48</i> |
| 6 250 000 | ACLO 1X BRR 19-23/03/2032 FRN | EUR | 6 021 574 | 1,94 |
| 3 000 000 | ACLO 3X B1R 19-16/04/2030 FRN | EUR | 2 897 903 | 0,93 |
| 1 850 000 | ANCHE 2X CR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 1 762 303 | 0,57 |
| 1 984 366 | ATLAM 2 A 08-18/09/2060 FRN | EUR | 1 911 790 | 0,62 |
| 2 756 188 | ATLAM 3 A 08-20/08/2061 FRN | EUR | 2 632 621 | 0,85 |
| 3 000 000 | AVOCA 18X C 18-15/04/2031 FRN | EUR | 2 862 374 | 0,92 |
| 6 800 000 | BBAME 3X C 22-15/01/2036 FRN | EUR | 6 337 018 | 2,04 |
| 5 000 000 | BECLO 8X B1R 22-20/01/2036 FRN | EUR | 4 731 713 | 1,52 |
| 5 000 000 | BILB 1X A2A 18-20/07/2031 FRN | EUR | 4 804 699 | 1,55 |
| 2 000 000 | CGMSE 2021-1X B 21-15/01/2034 FRN | EUR | 1 873 923 | 0,60 |
| 1 600 000 | CIART 2020-1 B 20-15/12/2029 FRN | EUR | 1 601 205 | 0,52 |
| 2 000 000 | CORDA 3X B1RR 18-15/08/2032 FRN | EUR | 1 929 586 | 0,62 |
| 4 800 000 | CRNCL 2021-14X B1 21-29/10/2034 FRN | EUR | 4 559 831 | 1,47 |
| 101 641 | DLTAS 2008-1 A 08-22/07/2023 FRN | EUR | 101 627 | 0,03 |
| 7 000 000 | DRYD 2015-39X CRR 22-15/04/2035 FRN | EUR | 6 659 650 | 2,15 |
| 2 500 000 | DRYD 2020-89X C1 21-18/10/2034 FRN | EUR | 2 311 540 | 0,74 |
| 1 999 422 | EURO 39X B 21-28/07/2051 FRN | EUR | 1 691 244 | 0,54 |
| 5 000 000 | FOAKS 1X BR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 4 759 105 | 1,53 |
| 5 000 000 | FOAKS 2X CR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 4 690 702 | 1,51 |
| 2 000 000 | GLGE 1X B1RR 18-15/10/2030 FRN | EUR | 1 903 473 | 0,61 |
| 1 900 000 | GLGE 3X B1 17-15/10/2030 FRN | EUR | 1 852 939 | 0,60 |
| 2 000 000 | HARVT 12X CR 17-18/11/2030 FRN | EUR | 1 917 787 | 0,62 |
| 7 000 000 | INVSC 7X B1 22-15/01/2035 FRN | EUR | 6 665 560 | 2,15 |
| 1 472 784 | LMLOG 1X C 21-17/08/2033 FRN | EUR | 1 378 500 | 0,44 |
| 2 244 785 | LUSI 5 B 06-15/07/2059 FRN | EUR | 1 959 992 | 0,63 |
| 2 412 380 | LUSITANO MORTGAGES 5 A 06-15/07/2059 FRN | EUR | 2 326 091 | 0,75 |
| 2 053 781 | LUSITANO MTGE PLC 05-15/09/2048 FRN | EUR | 1 979 138 | 0,64 |
| 6 000 000 | NWDSE 2020-21X B1R 21-22/07/2034 FRN | EUR | 5 651 573 | 1,82 |
| 3 500 000 | NWEST VII-X B1 21-15/05/2034 FRN | EUR | 3 299 947 | 1,06 |
| 3 540 201 | PERLF 2020-1 A1 20-17/11/2032 FRN | EUR | 3 453 440 | 1,11 |
| 3 400 000 | PRISE 2021-1 B 21-24/03/2061 FRN | EUR | 3 338 665 | 1,08 |
| 4 500 000 | PRVD 4X CR 21-20/04/2034 FRN | EUR | 4 241 226 | 1,37 |
| 5 000 000 | RRME 1X A2R 21-15/04/2035 FRN | EUR | 4 712 163 | 1,52 |
| 6 250 000 | SNDPE 1X B1R 21-25/05/2034 FRN | EUR | 5 869 908 | 1,89 |
| 1 945 632 | SROCK 2023-1X A 23-24/06/2071 FRN | EUR | 1 923 743 | 0,62 |
| 2 599 988 | TAURS 2021-SP2 A 21-16/09/2031 FRN | EUR | 2 474 081 | 0,80 |
| 4 000 000 | VENDM 1X BR 21-20/07/2034 FRN | EUR | 3 784 255 | 1,22 |
| 3 000 000 | VOYE 4X CR 21-15/10/2034 FRN | EUR | 2 796 924 | 0,90 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | <i>41 543 149</i> | <i>13,37</i> |
| 1 700 000 | ACCUN 2X B1 17-15/10/2030 FRN | EUR | 1 678 699 | 0,54 |
| 2 675 000 | BNPAM 2017-1X C 17-15/10/2031 FRN | EUR | 2 580 976 | 0,83 |
| 5 000 000 | BNPAM 2019-1X CR 21-22/07/2032 FRN | EUR | 4 701 055 | 1,51 |
| 2 750 000 | CRNCL 2017-8X B1 17-30/10/2030 FRN | EUR | 2 641 044 | 0,85 |
| 2 600 000 | DPF 2021-2 D 21-28/04/2059 FRN | EUR | 2 462 450 | 0,79 |
| 424 127 | E-MAC DE06-I B 06-25/05/2057 FRN | EUR | 420 094 | 0,14 |
| 611 775 | E-MAC NL04-I A 04-25/07/2036 FRN | EUR | 589 873 | 0,19 |
| 734 399 | E-MAC NL04-I C 04-25/07/2036 FRN | EUR | 676 665 | 0,22 |
| 2 352 983 | EMACP 2007-NL4 A 07-25/01/2048 FRN | EUR | 2 242 922 | 0,72 |
| 1 100 000 | HILL 2023-1FL B 23-18/05/2031 FRN | EUR | 1 101 625 | 0,35 |
| 4 000 000 | JUBIL 2014-12X CR 17-15/04/2030 FRN | EUR | 3 856 944 | 1,24 |
| 7 000 000 | JUBIL 2021-25X B1 21-15/10/2035 FRN | EUR | 6 659 798 | 2,15 |
| 322 644 | MAGOI 2019-1 C 19-27/07/2039 FRN | EUR | 317 519 | 0,10 |
| 539 100 | MAGOI 2019-1 D 19-27/07/2039 FRN | EUR | 527 551 | 0,17 |
| 5 500 000 | NWEST V-X B1R 21-20/07/2034 FRN | EUR | 5 244 195 | 1,69 |
| 4 000 000 | TIKEH 3X B 17-01/12/2030 FRN | EUR | 3 858 539 | 1,24 |
| 2 000 000 | VERES 2023-1 A 23-22/05/2058 FRN | EUR | 1 983 200 | 0,64 |

BNP Paribas Flexi I ABS Europe IG

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Italie</i> | | | 37 322 865 | 12,01 |
| 412 808 | ABEST 17 B 19-15/04/2032 FRN | EUR | 411 869 | 0,13 |
| 935 699 | ABEST 17 C 19-15/04/2032 FRN | EUR | 934 576 | 0,30 |
| 910 643 | AUTOF 1 B 19-25/12/2042 FRN | EUR | 908 117 | 0,29 |
| 371 691 | AUTOF 1 C 19-25/12/2042 FRN | EUR | 369 885 | 0,12 |
| 3 590 382 | AUTOF 2 B 21-24/12/2044 FRN | EUR | 3 519 679 | 1,13 |
| 3 500 000 | AUTOF 3 A 23-25/12/2046 FRN | EUR | 3 507 980 | 1,13 |
| 1 000 000 | AUTOF 3 B 23-25/12/2046 FRN | EUR | 1 001 263 | 0,32 |
| 1 000 000 | BRICO 2021 D 21-24/07/2036 FRN | EUR | 976 433 | 0,31 |
| 4 000 000 | CAPIM 2007-1 B 07-30/01/2047 FRN | EUR | 3 519 916 | 1,13 |
| 3 970 680 | CASIA 2022-1X A 22-22/05/2034 FRN | EUR | 3 783 816 | 1,22 |
| 9 417 731 | FEMO 05 B 05-30/10/2043 FRN | EUR | 9 267 651 | 2,98 |
| 1 847 326 | KORIT 1 A 23-26/02/2035 FRN | EUR | 1 848 983 | 0,60 |
| 1 023 996 | POPBA 2017-1 A 17-30/04/2058 FRN | EUR | 1 014 605 | 0,33 |
| 3 240 432 | RNBAI 1 B 21-28/12/2031 FRN | EUR | 3 195 329 | 1,03 |
| 3 145 125 | RNBAI 1 C 21-28/12/2031 FRN | EUR | 3 062 763 | 0,99 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | 22 846 643 | 7,36 |
| 636 066 | ECARA 11 B 20-18/05/2028 FRN | GBP | 741 466 | 0,24 |
| 1 239 216 | ECARA 11 C 20-18/05/2028 FRN | GBP | 1 443 462 | 0,46 |
| 1 840 127 | ESAIL 2006-2X B1A 06-15/12/2044 FRN | EUR | 1 812 199 | 0,58 |
| 2 533 411 | GRIF 1 A 06-28/08/2039 FRN | EUR | 2 406 995 | 0,78 |
| 3 000 000 | OKK 4 A 23-26/02/2065 FRN | GBP | 3 497 441 | 1,13 |
| 1 705 542 | PARGN 12X B1B 06-15/11/2038 FRN | EUR | 1 595 525 | 0,51 |
| 1 300 000 | PCLF 2021-1 B 21-15/10/2025 FRN | GBP | 1 511 478 | 0,49 |
| 1 600 000 | PCLF 2023-1 B 23-15/05/2028 FRN | GBP | 1 866 713 | 0,60 |
| 1 000 000 | TPMF 2019-GR4X ER 21-20/10/2051 FRN | GBP | 1 144 299 | 0,37 |
| 3 995 000 | TURSE 2021-1 B 21-20/06/2048 FRN | GBP | 4 562 256 | 1,47 |
| 1 995 000 | TURSE 2021-1 C 21-20/06/2048 FRN | GBP | 2 264 809 | 0,73 |
| <i>Luxembourg</i> | | | 21 770 393 | 7,00 |
| 1 550 000 | CATSN 4 C 19-25/11/2054 FRN | EUR | 1 519 238 | 0,49 |
| 1 200 000 | CATSN 4 D 19-25/11/2054 FRN | EUR | 1 163 071 | 0,37 |
| 2 300 000 | CATSN 5 B 20-25/11/2055 FRN | EUR | 2 276 606 | 0,73 |
| 2 200 000 | CATSN 5 C 20-25/11/2055 FRN | EUR | 2 140 496 | 0,69 |
| 750 000 | CATSN 5 D 20-25/11/2055 FRN | EUR | 723 758 | 0,23 |
| 1 900 000 | CATSN BLUE B 19-18/07/2044 FRN | EUR | 1 893 445 | 0,61 |
| 1 462 018 | COMP 2021-GE2 C 21-26/11/2030 FRN | EUR | 1 453 543 | 0,47 |
| 1 242 716 | COMP 2021-GE2 D 21-26/11/2030 FRN | EUR | 1 225 855 | 0,39 |
| 1 217 144 | SCGC 2020-1 C 20-14/11/2034 FRN | EUR | 1 202 964 | 0,39 |
| 3 367 554 | SCGC 2021-1 D 21-14/11/2035 FRN | EUR | 3 179 341 | 1,02 |
| 5 000 000 | VCL 36 B 22-21/02/2028 FRN | EUR | 4 992 076 | 1,61 |
| <i>Espagne</i> | | | 20 525 097 | 6,64 |
| 715 746 | ANORI 2019-SP C 19-27/12/2035 FRN | EUR | 709 005 | 0,23 |
| 1 358 872 | ANORI 2021-SP C 21-31/01/2039 FRN | EUR | 1 328 569 | 0,43 |
| 815 323 | ANORI 2021-SP D 21-31/01/2039 FRN | EUR | 791 418 | 0,25 |
| 516 647 | AYTGH VII B 05-15/09/2038 FRN | EUR | 486 319 | 0,16 |
| 826 582 | BCJAM 4 B 07-23/07/2050 FRN | EUR | 802 620 | 0,26 |
| 537 447 | BVA 3 B 06-22/09/2044 FRN | EUR | 521 652 | 0,17 |
| 813 837 | COMP 2022-1 C 22-28/02/2032 FRN | EUR | 795 055 | 0,26 |
| 3 066 788 | HIPO HIPO-10 A2 06-24/10/2039 FRN | EUR | 3 031 878 | 0,98 |
| 4 290 070 | HIPO HIPO-9 B 05-15/07/2038 FRN | EUR | 3 964 882 | 1,28 |
| 1 455 814 | SABAC 1 B 19-24/03/2031 FRN | EUR | 1 420 583 | 0,46 |
| 777 284 | SANCF 2020-1 B 20-21/03/2033 FRN | EUR | 763 199 | 0,25 |
| 1 905 282 | SANCF 2021-1 B 21-22/06/2035 FRN | EUR | 1 853 181 | 0,60 |
| 1 739 605 | SANCF 2021-1 C 21-22/06/2035 FRN | EUR | 1 628 271 | 0,52 |
| 402 507 | TDA 19 C 04-22/03/2036 FRN | EUR | 388 883 | 0,13 |
| 2 200 000 | TDCAM 4 C 06-28/09/2045 FRN | EUR | 2 039 582 | 0,66 |

BNP Paribas Flexi I ABS Europe IG

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>France</i> | | <i>17 993 693</i> | <i>5,81</i> |
| 530 160 | ANORI 2019-1 B 19-25/09/2035 FRN | EUR | 530 038 | 0,17 |
| 583 176 | ANORI 2019-1 C 19-25/09/2035 FRN | EUR | 580 432 | 0,19 |
| 584 054 | ANORI 2019-1 D 19-25/09/2035 FRN | EUR | 579 472 | 0,19 |
| 4 500 000 | CAR 2022-F1V B 22-21/11/2032 FRN | EUR | 4 403 745 | 1,42 |
| 298 079 | NORIA 2018-1 B 18-25/06/2038 FRN | EUR | 298 129 | 0,10 |
| 1 271 803 | NORIA 2018-1 C 18-25/06/2038 FRN | EUR | 1 271 555 | 0,41 |
| 1 601 641 | NORIA 2021-1 C 21-25/10/2049 FRN | EUR | 1 570 484 | 0,51 |
| 2 242 297 | NORIA 2021-1 D 21-25/10/2049 FRN | EUR | 2 175 028 | 0,70 |
| 2 055 020 | PIXEL 2021-1 C 21-25/02/2038 FRN | EUR | 2 021 592 | 0,65 |
| 989 454 | PIXEL 2021-1 D 21-25/02/2038 FRN | EUR | 962 483 | 0,31 |
| 3 600 000 | RNBLF 2 A 23-27/06/2035 FRN | EUR | 3 600 735 | 1,16 |
| | <i>Portugal</i> | | <i>4 047 741</i> | <i>1,30</i> |
| 2 079 216 | TAGST 2009-ENG2 A 09-12/05/2025 FRN | EUR | 2 080 941 | 0,67 |
| 2 000 000 | ULISF 3 B 22-23/06/2039 FRN | EUR | 1 966 800 | 0,63 |
| | <i>Allemagne</i> | | <i>3 397 751</i> | <i>1,10</i> |
| 2 014 068 | RNBAG 6 B 19-15/10/2028 FRN | EUR | 2 011 581 | 0,65 |
| 1 426 614 | RNBAG 8 D 21-15/09/2030 FRN | EUR | 1 386 170 | 0,45 |
| | <i>Australie</i> | | <i>3 276 054</i> | <i>1,06</i> |
| 5 372 208 | PANO 2023-1 A 23-15/05/2031 FRN | AUD | 3 276 054 | 1,06 |
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 8 660 936 | 2,78 |
| | <i>Luxembourg</i> | | <i>8 660 936</i> | <i>2,78</i> |
| 85 501,60 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP | EUR | 8 660 936 | 2,78 |
| | Total portefeuille-titres | | 307 054 135 | 98,91 |

BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 211 366 773 | 94,58 |
| Obligations à taux flottants | | | 211 366 773 | 94,58 |
| <i>Irlande</i> | | | <i>114 934 204</i> | <i>51,40</i> |
| 2 400 000 | ACCUN 4X B1 20-20/04/2033 FRN | EUR | 2 296 434 | 1,03 |
| 5 000 000 | ACLO 1X DRR 19-23/03/2032 FRN | EUR | 4 697 358 | 2,10 |
| 1 000 000 | ACLO 3X E 17-16/04/2030 FRN | EUR | 874 113 | 0,39 |
| 5 000 000 | ACLO 5X CR 21-17/04/2034 FRN | EUR | 4 715 325 | 2,11 |
| 4 000 000 | ADAGI IV-X ERR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 3 562 187 | 1,59 |
| 2 500 000 | ALME 5X B1R 18-15/07/2031 FRN | EUR | 2 450 069 | 1,10 |
| 1 000 000 | ALME 5X ER 18-15/07/2031 FRN | EUR | 940 528 | 0,42 |
| 2 600 000 | ANCHE 1X D1 18-15/01/2031 FRN | EUR | 2 441 479 | 1,09 |
| 3 500 000 | ARBR 6X D 19-15/11/2031 FRN | EUR | 3 311 161 | 1,48 |
| 3 000 000 | ARMDA 3X E 18-15/07/2031 FRN | EUR | 2 714 168 | 1,21 |
| 2 000 000 | AVOCA 13X SUB 14-15/10/2030 FRN | EUR | 1 067 977 | 0,48 |
| 1 000 000 | AVOCA 15X DR 18-15/04/2031 FRN | EUR | 908 692 | 0,41 |
| 2 000 000 | AVOCA 18X D 18-15/04/2031 FRN | EUR | 1 869 476 | 0,84 |
| 1 800 000 | AVOCA 19X E 18-15/10/2031 FRN | EUR | 1 609 726 | 0,72 |
| 3 200 000 | AVOCA 20X E 19-15/07/2032 FRN | EUR | 2 880 574 | 1,29 |
| 1 500 000 | AVOCA 23X SUB 21-15/04/2034 FRN | EUR | 1 153 938 | 0,52 |
| 850 000 | BECLO 4X E 17-15/07/2030 FRN | EUR | 745 445 | 0,33 |
| 2 670 000 | BECLO 6X E 18-15/07/2032 FRN | EUR | 2 379 754 | 1,06 |
| 5 000 000 | BILB 2X BR 21-20/08/2035 FRN | EUR | 4 673 785 | 2,09 |
| 3 500 000 | BNPAM 2021-1X S1 21-15/12/2033 FRN | EUR | 2 070 355 | 0,93 |
| 1 840 000 | CADOG 10X C1 18-15/10/2030 FRN | EUR | 1 729 321 | 0,77 |
| 4 910 000 | CADOG 11X DN 18-15/02/2031 FRN | EUR | 4 555 362 | 2,04 |
| 2 400 000 | CGMSE 2021-3X SUB 22-15/02/2036 FRN | EUR | 1 496 884 | 0,67 |
| 3 450 000 | CRNCL 2020-12X ER 21-15/07/2034 FRN | EUR | 3 000 088 | 1,34 |
| 5 000 000 | CRNCL 2021-14X E 21-29/10/2034 FRN | EUR | 4 413 627 | 1,97 |
| 1 750 000 | CRNCL 2022-15X E 22-15/04/2036 FRN | EUR | 1 598 246 | 0,72 |
| 5 000 000 | DRYD 2015-39X ERR 22-15/04/2035 FRN | EUR | 4 378 758 | 1,96 |
| 3 200 000 | DRYD 2020-89X E 21-18/10/2034 FRN | EUR | 2 680 316 | 1,20 |
| 3 000 000 | EGLXY 2018-6X D 18-11/04/2031 FRN | EUR | 2 750 068 | 1,23 |
| 2 000 000 | FOAKS 1X ER 21-15/04/2034 FRN | EUR | 1 819 751 | 0,81 |
| 3 000 000 | FOAKS 2X DR 21-15/04/2034 FRN | EUR | 2 729 654 | 1,22 |
| 2 000 000 | HARVT 12X ER 17-18/11/2030 FRN | EUR | 1 745 372 | 0,78 |
| 2 000 000 | HARVT 14X ER 17-18/11/2029 FRN | EUR | 1 890 997 | 0,85 |
| 1 500 000 | HARVT 15X ER 18-22/11/2030 FRN | EUR | 1 316 558 | 0,59 |
| 2 500 000 | HNLV 2X ER 21-25/01/2034 FRN | EUR | 2 196 128 | 0,98 |
| 1 900 000 | INVSC 8X D 22-25/07/2036 FRN | EUR | 1 819 672 | 0,81 |
| 3 750 000 | INVSC 9X D 23-20/04/2036 FRN | EUR | 3 758 646 | 1,68 |
| 2 104 486 | LUSI 5 C 06-15/07/2059 FRN | EUR | 1 740 918 | 0,78 |
| 1 616 295 | LUSITANO MORTGAGES 5 A 06-15/07/2059 FRN | EUR | 1 558 481 | 0,70 |
| 3 500 000 | NWEST VII-X SUB 21-15/05/2034 FRN | EUR | 2 295 346 | 1,03 |
| 5 000 000 | OZLME 4X B 18-27/07/2032 FRN | EUR | 4 829 821 | 2,15 |
| 2 800 000 | PENTA 2020-7X B1 20-25/01/2033 FRN | EUR | 2 678 139 | 1,20 |
| 3 100 000 | PLMER 2021-1X C 21-15/04/2034 FRN | EUR | 2 902 772 | 1,30 |
| 1 000 000 | PRISE 2021-1 C 21-24/03/2061 FRN | EUR | 963 799 | 0,43 |
| 1 810 000 | PRVD 1X E 18-14/05/2031 FRN | EUR | 1 575 175 | 0,70 |
| 1 125 000 | SPAUL 8X C 17-17/07/2030 FRN | EUR | 1 061 609 | 0,47 |
| 4 300 000 | SPAUL 9X CR 22-20/07/2035 FRN | EUR | 4 086 152 | 1,83 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | <i>27 498 075</i> | <i>12,32</i> |
| 1 500 000 | ACCUN 2X E 17-15/10/2030 FRN | EUR | 1 348 402 | 0,60 |
| 2 000 000 | BNPAM 2015-1X ERR 18-15/10/2030 FRN | EUR | 1 693 505 | 0,76 |
| 1 500 000 | BNPAM 2017-1X E 17-15/10/2031 FRN | EUR | 1 282 521 | 0,57 |
| 3 000 000 | BNPAM 2018-1X E 18-15/04/2031 FRN | EUR | 2 610 833 | 1,17 |
| 3 000 000 | BNPAM 2019-1X SUB 19-22/07/2032 FRN | EUR | 1 689 221 | 0,76 |
| 1 556 681 | BUMP 2020-NL1 A 20-24/06/2031 FRN | EUR | 1 561 126 | 0,70 |
| 2 000 000 | CADOG 6X ER 17-15/10/2030 FRN | EUR | 1 776 089 | 0,79 |
| 2 000 000 | CONTE 5X E 18-15/01/2031 FRN | EUR | 1 760 974 | 0,79 |

BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| 2 000 000 | CRNCL 2013-3X CR 17-20/10/2028 FRN | EUR | 1 984 422 | 0,89 |
| 1 857 000 | DELPH 2023-I A 23-22/03/2102 FRN | EUR | 1 857 000 | 0,83 |
| 1 900 000 | DPF 2019-1 D 19-28/10/2052 FRN | EUR | 1 893 881 | 0,85 |
| 850 000 | DPF 2020-1 D 20-28/07/2054 FRN | EUR | 835 239 | 0,37 |
| 430 000 | DPF 2023-1 C 23-28/04/2064 FRN | EUR | 421 698 | 0,19 |
| 2 000 000 | DRYD 2017-62X D 18-15/07/2031 FRN | EUR | 1 845 126 | 0,83 |
| 603 908 | E-MAC DE07-1 B 07-25/11/2054 FRN | EUR | 597 924 | 0,27 |
| 134 770 | MAGOI 2019-1 E 19-27/07/2039 FRN | EUR | 131 190 | 0,06 |
| 1 300 000 | STORM 2023-GRN A 23-22/02/2070 FRN | EUR | 1 299 350 | 0,58 |
| 1 750 000 | TIKEH 3X SUB 17-01/12/2030 FRN | EUR | 595 745 | 0,27 |
| 2 000 000 | TIKEH 4X D 18-15/10/2031 FRN | EUR | 1 873 176 | 0,84 |
| 1 000 000 | TIKEH 4X SUB 18-15/10/2031 FRN | EUR | 440 653 | 0,20 |
| | <i>France</i> | | <i>17 203 311</i> | <i>7,70</i> |
| 970 500 | ANORI 2019-1 E 19-25/09/2035 FRN | EUR | 956 967 | 0,43 |
| 316 265 | BSKY FRE4 A 21-20/04/2029 FRN | EUR | 316 266 | 0,14 |
| 4 066 916 | BUMP 2022-FR1 A 22-27/04/2032 FRN | EUR | 4 071 872 | 1,82 |
| 1 448 615 | CFHL 2015-2 E 15-28/06/2055 FRN | EUR | 1 455 324 | 0,65 |
| 1 553 784 | HLFCT 2020-1 A 20-31/10/2054 FRN | EUR | 1 559 585 | 0,70 |
| 109 296 | NORIA 2018-1 F 18-25/06/2038 FRN | EUR | 108 743 | 0,05 |
| 1 921 969 | NORIA 2021-1 E 21-25/10/2049 FRN | EUR | 1 822 074 | 0,82 |
| 1 141 678 | PIXEL 2021-1 E 21-25/02/2038 FRN | EUR | 1 103 827 | 0,49 |
| 3 000 000 | PULSE 2022-1 A 22-25/01/2035 FRN | EUR | 3 008 081 | 1,35 |
| 2 800 000 | RNBLF 2 A 23-27/06/2035 FRN | EUR | 2 800 572 | 1,25 |
| | <i>Royaume-Uni</i> | | <i>16 928 440</i> | <i>7,57</i> |
| 954 099 | ECARA 11 E 20-18/05/2028 FRN | GBP | 1 104 906 | 0,49 |
| 159 017 | ECARA 11 F 20-18/05/2028 FRN | GBP | 183 986 | 0,08 |
| 1 099 775 | GRIF 1 A 06-28/08/2039 FRN | EUR | 1 044 897 | 0,47 |
| 1 600 000 | HMI 2023-1X A1 23-15/10/2072 FRN | GBP | 1 869 231 | 0,84 |
| 1 055 645 | LGATE 2007-1 MB 07-01/01/2061 FRN | EUR | 967 533 | 0,43 |
| 655 646 | LMS 2 C 07-17/06/2039 FRN | GBP | 693 869 | 0,31 |
| 3 000 000 | OKK 4 A 23-26/02/2065 FRN | GBP | 3 497 441 | 1,56 |
| 500 000 | PCLF 2021-1 C 21-15/10/2025 FRN | GBP | 580 318 | 0,26 |
| 820 000 | PCLF 2023-1 C 23-15/05/2028 FRN | GBP | 956 786 | 0,43 |
| 1 594 000 | SMI 2022-1X 2A 22-21/01/2070 FRN | GBP | 1 850 816 | 0,83 |
| 1 630 000 | SMI 2022-2 1A 22-21/01/2070 FRN | GBP | 1 912 256 | 0,86 |
| 2 000 000 | TPMF 2019-GR4X FR 21-20/10/2051 FRN | GBP | 2 266 401 | 1,01 |
| | <i>Luxembourg</i> | | <i>11 261 471</i> | <i>5,04</i> |
| 2 400 000 | BUMP 2023-DE1 A 23-23/08/2032 FRN | EUR | 2 402 784 | 1,08 |
| 3 508 844 | COMP 2021-GE2 E 21-26/11/2030 FRN | EUR | 3 448 364 | 1,54 |
| 1 125 000 | HARVT 19X E 18-14/04/2031 FRN | EUR | 975 251 | 0,44 |
| 434 694 | SCGC 2020-1 D 20-14/11/2034 FRN | EUR | 426 270 | 0,19 |
| 266 649 | SCGC 2021-1 F 21-14/11/2035 FRN | EUR | 264 601 | 0,12 |
| 1 746 091 | SILVA 15 A 23-15/02/2030 FRN | EUR | 1 747 371 | 0,78 |
| 2 000 000 | VCL 36 B 22-21/02/2028 FRN | EUR | 1 996 830 | 0,89 |
| | <i>Espagne</i> | | <i>10 977 879</i> | <i>4,91</i> |
| 2 415 644 | ANORI 2019-SP D 19-27/12/2032 FRN | EUR | 2 375 302 | 1,06 |
| 626 278 | ANORI 2019-SP F 19-27/12/2035 FRN | EUR | 609 371 | 0,27 |
| 467 430 | ANORI 2022-SP E 22-29/01/2040 FRN | EUR | 472 060 | 0,21 |
| 2 000 000 | BCJAF 9 B 06-25/09/2043 FRN | EUR | 1 904 050 | 0,85 |
| 619 937 | BCJAM 4 B 07-23/07/2050 FRN | EUR | 601 965 | 0,27 |
| 813 837 | COMP 2022-1 D 22-28/02/2032 FRN | EUR | 775 162 | 0,35 |
| 2 574 042 | HIPO HIPO-9 B 05-15/07/2038 FRN | EUR | 2 378 929 | 1,06 |
| 762 557 | RHIPO 9 C 07-17/02/2050 FRN | EUR | 648 975 | 0,29 |
| 137 341 | SABAC 1 C 19-24/03/2031 FRN | EUR | 132 967 | 0,06 |
| 310 914 | SANCF 2020-1 C 20-21/03/2033 FRN | EUR | 303 731 | 0,14 |
| 828 384 | SANCF 2021-1 C 21-22/06/2035 FRN | EUR | 775 367 | 0,35 |

BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|------------|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>Italie</i> | | 5 498 568 | 2,47 |
| 362 399 | AUTOF 1 E 19-25/12/2042 FRN | EUR | 359 305 | 0,16 |
| 747 996 | AUTOF 2 D 21-24/12/2044 FRN | EUR | 728 474 | 0,33 |
| 1 000 000 | AUTOF 3 C 23-25/12/2046 FRN | EUR | 1 001 221 | 0,45 |
| 1 847 326 | KORIT 1 A 23-26/02/2035 FRN | EUR | 1 848 983 | 0,83 |
| 1 620 216 | RNBAI 1 D 21-28/12/2031 FRN | EUR | 1 560 585 | 0,70 |
| | <i>Australie</i> | | 3 275 476 | 1,47 |
| 5 371 260 | PANO 2023-1 A 23-15/05/2031 FRN | AUD | 3 275 476 | 1,47 |
| | <i>Iles Caïmans</i> | | 2 080 504 | 0,93 |
| 2 300 000 | BECLO 5X D 18-16/07/2031 FRN | EUR | 2 080 504 | 0,93 |
| | <i>Portugal</i> | | 1 265 010 | 0,57 |
| 1 263 961 | TAGST 2009-ENG2 A 09-12/05/2025 FRN | EUR | 1 265 010 | 0,57 |
| | <i>Allemagne</i> | | 443 835 | 0,20 |
| 447 571 | RNBAG 6 D 19-15/10/2028 FRN | EUR | 443 835 | 0,20 |
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 11 619 839 | 5,19 |
| | <i>Luxembourg</i> | | 11 619 839 | 5,19 |
| 114 712,19 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP | EUR | 11 619 839 | 5,19 |
| | Total portefeuille-titres | | 222 986 612 | 99,77 |

BNP Paribas Flexi I Bond Emerging Investment Grade

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 251 517 689 | 91,54 |
| Obligations | | | 245 561 956 | 89,37 |
| <i>Mexique</i> | | | <i>31 538 325</i> | <i>11,48</i> |
| 2 946 000 | AMERICA MOVIL SA 5,375% 22-04/04/2032 | USD | 2 430 274 | 0,88 |
| 3 000 000 | COMISION FEDERAL 3,348% 21-09/02/2031 | USD | 2 159 093 | 0,79 |
| 1 800 000 | MEXICO CITY ARPT 3,875% 17-30/04/2028 | USD | 1 550 871 | 0,56 |
| 1 500 000 | MEXICO CITY ARPT 4,250% 16-31/10/2026 | USD | 1 320 825 | 0,48 |
| 4 000 000 | SIGMA ALIMENTOS 4,125% 16-02/05/2026 | USD | 3 492 796 | 1,27 |
| 1 250 000 | UNITED MEXICAN 1,125% 20-17/01/2030 | EUR | 1 028 075 | 0,37 |
| 6 000 000 | UNITED MEXICAN 1,450% 21-25/10/2033 | EUR | 4 430 760 | 1,61 |
| 2 500 000 | UNITED MEXICAN 3,375% 16-23/02/2031 | EUR | 2 332 925 | 0,85 |
| 5 000 000 | UNITED MEXICAN 3,625% 14-09/04/2029 | EUR | 4 864 200 | 1,77 |
| 8 000 000 | UNITED MEXICAN 4,750% 20-27/04/2032 | USD | 6 997 837 | 2,56 |
| 1 000 000 | UNITED MEXICAN 5,400% 23-09/02/2028 | USD | 930 669 | 0,34 |
| <i>Chili</i> | | | <i>30 575 434</i> | <i>11,13</i> |
| 2 000 000 | CELULOSA ARAUCO 4,200% 19-29/01/2030 | USD | 1 632 539 | 0,59 |
| 5 400 000 | CELULOSA ARAUCO 4,250% 19-30/04/2029 | USD | 4 468 240 | 1,63 |
| 800 000 | CHILE 2,550% 20-27/01/2032 | USD | 625 195 | 0,23 |
| 7 769 000 | CODELCO INC 3,150% 20-14/01/2030 | USD | 6 299 797 | 2,30 |
| 5 500 000 | CODELCO INC 3,750% 20-15/01/2031 | USD | 4 566 563 | 1,66 |
| 2 885 000 | CODELCO INC 5,125% 23-02/02/2033 | USD | 2 606 363 | 0,95 |
| 4 600 000 | ENTEL CHILE SA 4,750% 14-01/08/2026 | USD | 4 101 126 | 1,49 |
| 3 933 333 | ENTEL CHILE SA 4,875% 13-30/10/2024 | USD | 3 548 689 | 1,29 |
| 3 059 200 | GNL QUINTERO SA 4,634% 14-31/07/2029 | USD | 2 726 922 | 0,99 |
| <i>Hong-Kong</i> | | | <i>22 314 982</i> | <i>8,11</i> |
| 3 033 000 | CN CINDA 2020 I 3,000% 20-18/03/2027 | USD | 2 528 955 | 0,92 |
| 1 500 000 | CNAC HK FINBRID 3,875% 19-19/06/2029 | USD | 1 244 051 | 0,45 |
| 3 000 000 | CNAC HK FINBRID 4,125% 17-19/07/2027 | USD | 2 591 742 | 0,94 |
| 6 000 000 | HUARONG FIN 2019 3,375% 20-24/02/2030 | USD | 4 154 354 | 1,51 |
| 500 000 | VANKE REAL ESTAT 3,150% 19-12/05/2025 | USD | 426 760 | 0,16 |
| 3 000 000 | VANKE REAL ESTAT 4,200% 19-07/06/2024 | USD | 2 673 327 | 0,97 |
| 5 000 000 | VANKE REAL ESTAT 5,350% 18-11/03/2024 | USD | 4 541 934 | 1,65 |
| 6 000 000 | XIAOMI BEST TIME 2,875% 21-14/07/2031 | USD | 4 153 859 | 1,51 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | <i>20 355 694</i> | <i>7,41</i> |
| 3 000 000 | DP WORLD CRESCEN 4,848% 18-26/09/2028 | USD | 2 737 287 | 1,00 |
| 2 500 000 | GACI FIRST INVST 5,250% 22-13/10/2032 | USD | 2 331 462 | 0,85 |
| 3 000 000 | KSA SUKUK LTD 4,511% 23-22/05/2033 | USD | 2 694 775 | 0,98 |
| 2 000 000 | MAF SUKUK LTD 4,638% 19-14/05/2029 | USD | 1 786 489 | 0,65 |
| 1 000 000 | QNB FINANCE LTD 2,625% 20-12/05/2025 | USD | 867 571 | 0,32 |
| 1 736 000 | QNB FINANCE LTD 2,750% 20-12/02/2027 | USD | 1 467 755 | 0,53 |
| 3 000 000 | SA GLOBAL SUKU 2,694% 21-17/06/2031 | USD | 2 362 768 | 0,86 |
| 4 400 000 | SAUDI ELEC 1,740% 20-17/09/2025 | USD | 3 743 307 | 1,36 |
| 3 000 000 | SHARJAH SUKUK 3,200% 21-13/07/2031 | USD | 2 364 280 | 0,86 |
| <i>Roumanie</i> | | | <i>19 091 540</i> | <i>6,96</i> |
| 3 000 000 | ROMANIA 1,375% 20-02/12/2029 | EUR | 2 319 360 | 0,84 |
| 13 500 000 | ROMANIA 1,750% 21-13/07/2030 | EUR | 10 266 479 | 3,75 |
| 2 000 000 | ROMANIA 2,125% 22-07/03/2028 | EUR | 1 732 320 | 0,63 |
| 2 500 000 | ROMANIA 2,500% 18-08/02/2030 | EUR | 2 055 900 | 0,75 |
| 2 000 000 | ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030 | EUR | 1 745 840 | 0,64 |
| 1 000 000 | ROMANIA 7,125% 23-17/01/2033 | USD | 971 641 | 0,35 |
| <i>Inde</i> | | | <i>16 906 202</i> | <i>6,15</i> |
| 1 500 000 | BHARTI AIRTEL 3,250% 21-03/06/2031 | USD | 1 186 554 | 0,43 |
| 4 000 000 | EX - IM BANK OF INDIA 2,250% 21-13/01/2031 | USD | 2 962 053 | 1,08 |
| 6 000 000 | EX - IM BANK OF INDIA 3,250% 20-15/01/2030 | USD | 4 864 290 | 1,77 |
| 900 000 | INDIAN OIL CORP 5,750% 13-01/08/2023 | USD | 824 890 | 0,30 |
| 4 000 000 | INDIAN RAIL FIN 2,800% 21-10/02/2031 | USD | 3 044 400 | 1,11 |
| 5 000 000 | INDIAN RAIL FIN 3,249% 20-13/02/2030 | USD | 4 024 015 | 1,46 |

BNP Paribas Flexi I Bond Emerging Investment Grade

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>Chine</i> | | <i>15 999 558</i> | <i>5,81</i> |
| 200 000 | ALIBABA GROUP 2,125% 21-09/02/2031 | USD | 149 113 | 0,05 |
| 1 000 000 | BAIDU INC 2,375% 21-23/08/2031 | USD | 744 061 | 0,27 |
| 1 200 000 | BANK OF CHINA 5,000% 14-13/11/2024 | USD | 1 083 366 | 0,39 |
| 5 200 000 | CHINA CINDA 2015 4,250% 15-23/04/2025 | USD | 4 592 730 | 1,67 |
| 1 000 000 | CHINA GREAT WALL 3,875% 17-31/08/2027 | USD | 800 339 | 0,29 |
| 2 400 000 | CHINA MODERN DAI 2,125% 21-14/07/2026 | USD | 1 878 137 | 0,68 |
| 2 000 000 | COUNTRY GARDEN 3,125% 20-22/10/2025 | USD | 568 561 | 0,21 |
| 3 500 000 | LENOVO GROUP LTD 3,421% 20-02/11/2030 | USD | 2 685 183 | 0,98 |
| 3 333 000 | LENOVO GROUP LTD 6,536% 22-27/07/2032 | USD | 3 079 924 | 1,12 |
| 500 000 | TENCENT HOLD 1,810% 20-26/01/2026 | USD | 418 144 | 0,15 |
| | <i>Indonésie</i> | | <i>13 032 837</i> | <i>4,74</i> |
| 600 000 | INDONESIA (REP) 4,650% 22-20/09/2032 | USD | 538 906 | 0,20 |
| 2 000 000 | INDONESIA GOVT 1,000% 21-28/07/2029 | EUR | 1 658 420 | 0,60 |
| 4 000 000 | INDONESIA GOVT 1,450% 19-18/09/2026 | EUR | 3 672 400 | 1,34 |
| 1 500 000 | INDONESIA GOVT 2,150% 17-18/07/2024 | EUR | 1 465 395 | 0,53 |
| 3 500 000 | INDONESIA GOVT 3,750% 16-14/06/2028 | EUR | 3 460 695 | 1,26 |
| 3 000 000 | PT PERTAMINA 2,300% 21-09/02/2031 | USD | 2 237 021 | 0,81 |
| | <i>Iles Vierges britanniques</i> | | <i>10 597 172</i> | <i>3,86</i> |
| 3 500 000 | CHINA CINDA 2017 4,750% 18-08/02/2028 | USD | 3 069 766 | 1,12 |
| 4 000 000 | CHINA CINDA 2017 4,750% 19-21/02/2029 | USD | 3 461 045 | 1,26 |
| 5 000 000 | HUARONG FIN II 4,625% 16-03/06/2026 | USD | 4 066 361 | 1,48 |
| | <i>Corée du Sud</i> | | <i>10 532 503</i> | <i>3,83</i> |
| 1 900 000 | BUSAN BANK 3,625% 16-25/07/2026 | USD | 1 570 173 | 0,57 |
| 3 000 000 | KOOKMIN BANK 2,500% 20-04/11/2030 | USD | 2 248 460 | 0,82 |
| 1 500 000 | KOOKMIN BANK 4,625% 23-21/04/2028 | USD | 1 351 059 | 0,49 |
| 4 700 000 | KOREA GAS CORP 2,000% 21-13/07/2031 | USD | 3 522 243 | 1,28 |
| 2 000 000 | SK HYNIX INC 6,375% 23-17/01/2028 | USD | 1 840 568 | 0,67 |
| | <i>Hongrie</i> | | <i>7 698 426</i> | <i>2,81</i> |
| 1 500 000 | MVM ENERGETIKA 7,500% 23-09/06/2028 | USD | 1 369 386 | 0,50 |
| 3 500 000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5,000% 22-22/02/2027 | EUR | 3 511 900 | 1,28 |
| 3 000 000 | REPUBLIC OF HUNGARY 6,250% 23-22/09/2032 | USD | 2 817 140 | 1,03 |
| | <i>Pays-Bas</i> | | <i>7 170 119</i> | <i>2,62</i> |
| 8 000 000 | BRASKEM NL 7,250% 23-13/02/2033 | USD | 7 170 119 | 2,62 |
| | <i>Emirats Arabes Unis</i> | | <i>6 421 915</i> | <i>2,33</i> |
| 2 000 000 | ABU DHABI COM BK 4,500% 22-14/09/2027 | USD | 1 797 709 | 0,65 |
| 3 000 000 | DP WORLD LTD 2,375% 18-25/09/2026 | EUR | 2 825 580 | 1,03 |
| 2 050 000 | ICICI BANK/DUBAI 4,000% 16-18/03/2026 | USD | 1 798 626 | 0,65 |
| | <i>Qatar</i> | | <i>6 288 736</i> | <i>2,30</i> |
| 6 798 600 | RAS LAFFAN LNG 3 5,838% 05-30/09/2027 | USD | 6 288 736 | 2,30 |
| | <i>Pérou</i> | | <i>5 436 627</i> | <i>1,98</i> |
| 3 000 000 | REPUBLIC OF PERU 2,783% 20-23/01/2031 | USD | 2 354 381 | 0,86 |
| 3 500 000 | TRANSPORT GAS PE 4,250% 13-30/04/2028 | USD | 3 082 246 | 1,12 |
| | <i>Canada</i> | | <i>4 565 765</i> | <i>1,66</i> |
| 5 000 000 | ST MARYS CEMENT 5,750% 16-28/01/2027 | USD | 4 565 765 | 1,66 |
| | <i>Bermudes</i> | | <i>3 407 094</i> | <i>1,24</i> |
| 1 000 000 | QTEL INTERNATIONAL 5,000% 10-19/10/2025 | USD | 915 637 | 0,33 |
| 3 000 000 | TENGIZCH FIN INT 4,000% 16-15/08/2026 | USD | 2 491 457 | 0,91 |
| | <i>Arabie saoudite</i> | | <i>3 355 677</i> | <i>1,22</i> |
| 2 900 000 | SAUDI ARAB OIL 3,500% 19-16/04/2029 | USD | 2 442 406 | 0,89 |
| 1 000 000 | SAUDI INT BOND 4,875% 23-18/07/2033 | USD | 913 271 | 0,33 |
| | <i>Kazakhstan</i> | | <i>2 748 230</i> | <i>1,00</i> |
| 2 000 000 | KAZAKHSTAN 0,600% 19-30/09/2026 | EUR | 1 761 780 | 0,64 |
| 1 000 000 | KAZAKHSTAN 1,550% 18-09/11/2023 | EUR | 986 450 | 0,36 |

BNP Paribas Flexi I Bond Emerging Investment Grade

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>Royaume-Uni</i> | | 2 723 222 | 0,99 |
| 3 000 000 | ST BK INDIA/LON 4,375% 19-24/01/2024 | USD | 2 723 222 | 0,99 |
| | <i>Pologne</i> | | 2 693 071 | 0,98 |
| 3 000 000 | REPUBLIC OF POLAND 4,875% 23-04/10/2033 | USD | 2 693 071 | 0,98 |
| | <i>Thaïlande</i> | | 2 108 827 | 0,76 |
| 1 500 000 | GC TREASURY 4,400% 22-30/03/2032 | USD | 1 246 389 | 0,45 |
| 1 000 000 | THAIOIL TREASURY 4,625% 18-20/11/2028 | USD | 862 438 | 0,31 |
| | Obligations à taux flottant | | 5 955 733 | 2,17 |
| | <i>Singapour</i> | | 3 435 376 | 1,25 |
| 4 000 000 | UNITED OVERSEAS 22-07/10/2032 FRN | USD | 3 435 376 | 1,25 |
| | <i>Pérou</i> | | 2 520 357 | 0,92 |
| 3 000 000 | BANCO DE CREDITO 20-01/07/2030 FRN | USD | 2 520 357 | 0,92 |
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 3 249 668 | 1,18 |
| | <i>Luxembourg</i> | | 3 249 668 | 1,18 |
| 35,00 | BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE ASIAN CITIES BOND - X CAP | USD | 3 249 668 | 1,18 |
| | Total portefeuille-titres | | 254 767 357 | 92,72 |

BNP Paribas Flexi I Bond Nordic Investment Grade

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en NOK

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|----------------------------------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 823 958 532 | 99,91 |
| | Norvège | | 823 958 532 | 99,91 |
| 8 004 322,28 | ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE - I NOK - DIS | NOK | 823 958 532 | 99,91 |
| Total portefeuille-titres | | | 823 958 532 | 99,91 |

BNP Paribas Flexi I Commodities

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Instruments du marché monétaire | | | 234 810 767 | 85,18 |
| <i>France</i> | | | | |
| 11 000 000 | AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURITE 0,000% 13/07/2023 | USD | 75 656 183 | 27,46 |
| 10 000 000 | ARCELORMITTAL SA 0,000% 24/07/2023 NEUCP | USD | 10 979 325 | 3,98 |
| 10 000 000 | ARCCELORMITTAL SA 0,000% 24/07/2023 NEUCP | USD | 9 964 158 | 3,61 |
| 10 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0,000% 04/08/2023 | USD | 9 948 175 | 3,61 |
| 15 000 000 | BANQUE POSTALE (LA) 0,000% 17/07/2023 NEUCP | USD | 14 962 344 | 5,44 |
| 15 000 000 | COFACE SA 0,000% 07/09/2023 NEUCP | USD | 14 843 100 | 5,39 |
| 3 000 000 | COFACE SA 0,000% 24/07/2023 NEUCP | USD | 2 989 334 | 1,08 |
| 12 000 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0,000% 17/07/2023 NE | USD | 11 969 747 | 4,35 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| 10 000 000 | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0,000% 21/08/2023 | USD | 69 645 370 | 25,27 |
| 10 000 000 | FIRST ABU DHABI BANK (PJSC) 0,000% 11/07/2023 | USD | 9 922 094 | 3,60 |
| 10 000 000 | MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0,000% 16/08/2023 | USD | 9 984 127 | 3,62 |
| 10 000 000 | MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0,000% 16/08/2023 | USD | 9 929 826 | 3,60 |
| 10 000 000 | MUFG BANK LTD 0,000% 31/07/2023 | USD | 9 954 226 | 3,61 |
| 20 000 000 | QATAR NATL BK LO 0,000% 23-14/08/2023 | USD | 19 863 971 | 7,22 |
| 10 000 000 | UBS AG/LONDON 0,000% 06/07/2023 | USD | 9 991 126 | 3,62 |
| <i>Espagne</i> | | | | |
| 10 000 000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0,000% 24/07/2023 | USD | 19 926 091 | 7,22 |
| 10 000 000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0,000% 24/07/2023 | USD | 9 964 597 | 3,61 |
| 10 000 000 | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,000% 26/07/2023 | USD | 9 961 494 | 3,61 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| 10 000 000 | BELFIUS FINANCING CO 0,000% 11/08/2023 | USD | 19 891 546 | 7,21 |
| 10 000 000 | BELFIUS FINANCING CO 0,000% 11/08/2023 | USD | 9 937 507 | 3,60 |
| 10 000 000 | MEDIOBANCA INTERNATIONAL SA 0,000% 31/07/2023 | USD | 9 954 039 | 3,61 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| 10 000 000 | TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,000% 17/07/2023 | USD | 9 975 490 | 3,62 |
| 10 000 000 | TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,000% 17/07/2023 | USD | 9 975 490 | 3,62 |
| <i>Danemark</i> | | | | |
| 10 000 000 | JYSKE BANK A/S 0,000% 24/07/2023 NEUCP | USD | 9 964 597 | 3,61 |
| 10 000 000 | JYSKE BANK A/S 0,000% 24/07/2023 NEUCP | USD | 9 964 597 | 3,61 |
| <i>Belgique</i> | | | | |
| 10 000 000 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0,000% 27/07/2023 | USD | 9 960 189 | 3,61 |
| 10 000 000 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0,000% 27/07/2023 | USD | 9 960 189 | 3,61 |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| 10 000 000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0,000% 23/08/2023 | USD | 9 918 758 | 3,60 |
| 10 000 000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0,000% 23/08/2023 | USD | 9 918 758 | 3,60 |
| <i>Australie</i> | | | | |
| 10 000 000 | MIZUHO BANK LTD (SYDNEY BRANCH) 0,000% 22/09/2023 | USD | 9 872 543 | 3,58 |
| 10 000 000 | MIZUHO BANK LTD (SYDNEY BRANCH) 0,000% 22/09/2023 | USD | 9 872 543 | 3,58 |
| Actions/Parts de fonds d'investissements | | | 7 215 122 | 2,62 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| 43 472,03 | BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D LVNAV - I CAP | USD | 7 215 122 | 2,62 |
| 43 472,03 | BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D LVNAV - I CAP | USD | 7 215 122 | 2,62 |
| Total portefeuille-titres | | | 242 025 889 | 87,80 |

BNP Paribas Flexi I ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 170 766 570 | 98,62 |
| Obligations | | | 170 766 570 | 98,62 |
| <i>France</i> | | | <i>41 805 298</i> | <i>24,13</i> |
| 1 429 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 18-25/03/2024 | EUR | 1 393 246 | 0,80 |
| 1 607 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 19-25/03/2025 | EUR | 1 518 679 | 0,88 |
| 1 650 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 19-25/11/2029 | EUR | 1 380 654 | 0,80 |
| 1 532 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 20-25/02/2026 | EUR | 1 411 876 | 0,82 |
| 1 945 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 20-25/11/2030 | EUR | 1 580 343 | 0,91 |
| 1 065 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 21-25/02/2024 | EUR | 1 041 570 | 0,60 |
| 1 393 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 21-25/02/2027 | EUR | 1 251 806 | 0,72 |
| 1 850 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 21-25/11/2031 | EUR | 1 460 879 | 0,84 |
| 1 205 000 | FRANCE O.A.T. 0,000% 22-25/05/2032 | EUR | 936 567 | 0,54 |
| 1 328 252 | FRANCE O.A.T. 0,250% 16-25/11/2026 | EUR | 1 211 074 | 0,70 |
| 1 530 000 | FRANCE O.A.T. 0,500% 15-25/05/2025 | EUR | 1 452 169 | 0,84 |
| 1 718 010 | FRANCE O.A.T. 0,500% 16-25/05/2026 | EUR | 1 597 062 | 0,92 |
| 1 898 000 | FRANCE O.A.T. 0,500% 19-25/05/2029 | EUR | 1 659 308 | 0,96 |
| 1 991 000 | FRANCE O.A.T. 0,750% 17-25/05/2028 | EUR | 1 798 152 | 1,04 |
| 1 914 000 | FRANCE O.A.T. 0,750% 18-25/11/2028 | EUR | 1 715 135 | 0,99 |
| 1 567 000 | FRANCE O.A.T. 0,750% 22-25/02/2028 | EUR | 1 421 050 | 0,82 |
| 1 275 000 | FRANCE O.A.T. 1,000% 15-25/11/2025 | EUR | 1 212 270 | 0,70 |
| 1 446 000 | FRANCE O.A.T. 1,000% 17-25/05/2027 | EUR | 1 342 799 | 0,78 |
| 2 002 000 | FRANCE O.A.T. 1,500% 15-25/05/2031 | EUR | 1 818 519 | 1,05 |
| 1 295 013 | FRANCE O.A.T. 1,750% 14-25/11/2024 | EUR | 1 266 587 | 0,73 |
| 1 615 000 | FRANCE O.A.T. 2,000% 22-25/11/2032 | EUR | 1 496 849 | 0,86 |
| 1 275 612 | FRANCE O.A.T. 2,250% 13-25/05/2024 | EUR | 1 261 657 | 0,73 |
| 2 027 000 | FRANCE O.A.T. 2,500% 14-25/05/2030 | EUR | 1 987 801 | 1,15 |
| 625 000 | FRANCE O.A.T. 2,500% 23-24/09/2026 | EUR | 613 844 | 0,35 |
| 1 818 000 | FRANCE O.A.T. 2,750% 12-25/10/2027 | EUR | 1 805 165 | 1,04 |
| 200 000 | FRANCE O.A.T. 2,750% 23-25/02/2029 | EUR | 198 460 | 0,11 |
| 395 000 | FRANCE O.A.T. 3,000% 23-25/05/2033 | EUR | 397 198 | 0,23 |
| 1 486 000 | FRANCE O.A.T. 3,500% 10-25/04/2026 | EUR | 1 501 417 | 0,87 |
| 1 339 000 | FRANCE O.A.T. 5,000% 98-25/04/2029 | EUR | 1 523 996 | 0,88 |
| 1 183 000 | FRANCE O.A.T. 5,750% 01-25/10/2032 | EUR | 1 454 501 | 0,84 |
| 1 030 671 | FRANCE O.A.T. 6,000% 94-25/10/2025 | EUR | 1 094 665 | 0,63 |
| <i>Italie</i> | | | <i>37 501 843</i> | <i>21,67</i> |
| 50 000 | ITALY BTPS 0,000% 20-15/01/2024 | EUR | 49 017 | 0,03 |
| 665 000 | ITALY BTPS 0,000% 21-01/04/2026 | EUR | 600 278 | 0,35 |
| 590 000 | ITALY BTPS 0,000% 21-01/08/2026 | EUR | 526 416 | 0,30 |
| 615 000 | ITALY BTPS 0,000% 21-15/04/2024 | EUR | 597 277 | 0,34 |
| 458 000 | ITALY BTPS 0,000% 21-15/08/2024 | EUR | 439 278 | 0,25 |
| 514 000 | ITALY BTPS 0,000% 21-15/12/2024 | EUR | 487 032 | 0,28 |
| 649 000 | ITALY BTPS 0,250% 21-15/03/2028 | EUR | 553 407 | 0,32 |
| 646 000 | ITALY BTPS 0,350% 19-01/02/2025 | EUR | 612 402 | 0,35 |
| 543 000 | ITALY BTPS 0,450% 21-15/02/2029 | EUR | 453 219 | 0,26 |
| 623 000 | ITALY BTPS 0,500% 20-01/02/2026 | EUR | 573 496 | 0,33 |
| 521 000 | ITALY BTPS 0,500% 21-15/07/2028 | EUR | 444 949 | 0,26 |
| 682 000 | ITALY BTPS 0,600% 21-01/08/2031 | EUR | 529 733 | 0,31 |
| 633 000 | ITALY BTPS 0,850% 19-15/01/2027 | EUR | 573 912 | 0,33 |
| 822 000 | ITALY BTPS 0,900% 20-01/04/2031 | EUR | 662 456 | 0,38 |
| 695 000 | ITALY BTPS 0,950% 20-01/08/2030 | EUR | 572 673 | 0,33 |
| 724 000 | ITALY BTPS 0,950% 20-15/09/2027 | EUR | 647 526 | 0,37 |
| 665 000 | ITALY BTPS 0,950% 21-01/06/2032 | EUR | 519 412 | 0,30 |
| 656 000 | ITALY BTPS 0,950% 21-01/12/2031 | EUR | 520 343 | 0,30 |
| 481 000 | ITALY BTPS 1,100% 22-01/04/2027 | EUR | 437 576 | 0,25 |
| 513 000 | ITALY BTPS 1,200% 22-15/08/2025 | EUR | 486 199 | 0,28 |
| 652 000 | ITALY BTPS 1,250% 16-01/12/2026 | EUR | 601 335 | 0,35 |
| 765 000 | ITALY BTPS 1,350% 19-01/04/2030 | EUR | 654 891 | 0,38 |
| 598 000 | ITALY BTPS 1,450% 17-15/11/2024 | EUR | 579 716 | 0,33 |
| 518 000 | ITALY BTPS 1,450% 18-15/05/2025 | EUR | 496 825 | 0,29 |

BNP Paribas Flexi I ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| 719 000 | ITALY BTPS 1,500% 15-01/06/2025 | EUR | 688 879 | 0,40 |
| 729 000 | ITALY BTPS 1,600% 16-01/06/2026 | EUR | 686 415 | 0,40 |
| 823 000 | ITALY BTPS 1,650% 15-01/03/2032 | EUR | 690 689 | 0,40 |
| 777 000 | ITALY BTPS 1,650% 20-01/12/2030 | EUR | 668 558 | 0,39 |
| 551 000 | ITALY BTPS 1,750% 19-01/07/2024 | EUR | 539 938 | 0,31 |
| 489 000 | ITALY BTPS 1,850% 17-15/05/2024 | EUR | 480 996 | 0,28 |
| 587 000 | ITALY BTPS 1,850% 20-01/07/2025 | EUR | 565 577 | 0,33 |
| 653 000 | ITALY BTPS 2,000% 15-01/12/2025 | EUR | 626 985 | 0,36 |
| 758 000 | ITALY BTPS 2,000% 18-01/02/2028 | EUR | 704 316 | 0,41 |
| 645 000 | ITALY BTPS 2,050% 17-01/08/2027 | EUR | 605 166 | 0,35 |
| 564 000 | ITALY BTPS 2,100% 19-15/07/2026 | EUR | 537 819 | 0,31 |
| 582 000 | ITALY BTPS 2,200% 17-01/06/2027 | EUR | 550 785 | 0,32 |
| 728 000 | ITALY BTPS 2,500% 14-01/12/2024 | EUR | 715 444 | 0,41 |
| 617 000 | ITALY BTPS 2,500% 18-15/11/2025 | EUR | 600 042 | 0,35 |
| 516 000 | ITALY BTPS 2,500% 22-01/12/2032 | EUR | 459 007 | 0,27 |
| 598 000 | ITALY BTPS 2,650% 22-01/12/2027 | EUR | 572 458 | 0,33 |
| 752 000 | ITALY BTPS 2,800% 18-01/12/2028 | EUR | 719 142 | 0,42 |
| 531 000 | ITALY BTPS 2,800% 22-15/06/2029 | EUR | 503 721 | 0,29 |
| 772 000 | ITALY BTPS 3,000% 19-01/08/2029 | EUR | 741 129 | 0,43 |
| 639 000 | ITALY BTPS 3,400% 22-01/04/2028 | EUR | 630 167 | 0,36 |
| 932 000 | ITALY BTPS 3,500% 14-01/03/2030 | EUR | 917 748 | 0,53 |
| 582 000 | ITALY BTPS 3,500% 22-15/01/2026 | EUR | 578 096 | 0,33 |
| 277 000 | ITALY BTPS 3,700% 23-15/06/2030 | EUR | 274 562 | 0,16 |
| 666 000 | ITALY BTPS 3,750% 14-01/09/2024 | EUR | 665 628 | 0,38 |
| 100 000 | ITALY BTPS 3,800% 23-01/08/2028 | EUR | 100 243 | 0,06 |
| 400 000 | ITALY BTPS 3,800% 23-15/04/2026 | EUR | 400 224 | 0,23 |
| 632 000 | ITALY BTPS 3,850% 22-15/12/2029 | EUR | 633 500 | 0,37 |
| 373 000 | ITALY BTPS 4,000% 23-30/10/2031 | EUR | 376 177 | 0,22 |
| 703 000 | ITALY BTPS 4,400% 22-01/05/2033 | EUR | 727 379 | 0,42 |
| 740 000 | ITALY BTPS 4,500% 10-01/03/2026 | EUR | 753 619 | 0,44 |
| 782 000 | ITALY BTPS 4,500% 13-01/03/2024 | EUR | 785 411 | 0,45 |
| 804 000 | ITALY BTPS 4,750% 13-01/09/2028 | EUR | 842 850 | 0,49 |
| 831 000 | ITALY BTPS 5,000% 09-01/03/2025 | EUR | 846 277 | 0,49 |
| 1 096 000 | ITALY BTPS 5,250% 98-01/11/2029 | EUR | 1 190 293 | 0,69 |
| 782 000 | ITALY BTPS 5,750% 02-01/02/2033 | EUR | 891 036 | 0,51 |
| 1 001 000 | ITALY BTPS 6,000% 00-01/05/2031 | EUR | 1 148 619 | 0,66 |
| 899 709 | ITALY BTPS 6,500% 97-01/11/2027 | EUR | 1 001 013 | 0,58 |
| 417 000 | ITALY BTPS 7,250% 97-01/11/2026 | EUR | 462 567 | 0,27 |
| | Allemagne | | 36 127 260 | 20,87 |
| 243 000 | BUNDESUBL-120 0,000% 20-10/10/2025 | EUR | 227 271 | 0,13 |
| 859 000 | BUNDESUBL-120 0,000% 20-11/04/2025 | EUR | 812 434 | 0,47 |
| 243 000 | BUNDESUBL-120 1,300% 22-15/10/2027 | EUR | 230 554 | 0,13 |
| 784 000 | BUNDESUBL-179 0,000% 19-05/04/2024 | EUR | 764 087 | 0,44 |
| 747 000 | BUNDESUBL-180 0,000% 19-18/10/2024 | EUR | 715 723 | 0,41 |
| 990 000 | BUNDESUBL-182 0,000% 20-10/10/2025 | EUR | 924 135 | 0,53 |
| 1 046 000 | BUNDESUBL-183 0,000% 21-10/04/2026 | EUR | 965 678 | 0,56 |
| 896 000 | BUNDESUBL-184 0,000% 21-09/10/2026 | EUR | 818 236 | 0,47 |
| 822 000 | BUNDESUBL-185 0,000% 22-16/04/2027 | EUR | 742 973 | 0,43 |
| 1 064 000 | BUNDESUBL-186 1,300% 22-15/10/2027 | EUR | 1 007 321 | 0,58 |
| 934 000 | BUNDESUBL-187 2,200% 23-13/04/2028 | EUR | 917 863 | 0,53 |
| 1 046 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 16-15/08/2026 | EUR | 959 349 | 0,55 |
| 934 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 19-15/08/2029 | EUR | 805 893 | 0,47 |
| 1 046 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 20-15/02/2030 | EUR | 893 037 | 0,52 |
| 1 201 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 20-15/08/2030 | EUR | 1 014 899 | 0,59 |
| 355 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 20-15/08/2030 | EUR | 300 648 | 0,17 |
| 822 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 20-15/11/2027 | EUR | 734 860 | 0,42 |
| 1 190 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 21-15/02/2031 | EUR | 994 540 | 0,57 |
| 1 195 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 21-15/08/2031 | EUR | 988 640 | 0,57 |
| 286 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 21-15/08/2031 | EUR | 236 858 | 0,14 |
| 1 008 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 21-15/11/2028 | EUR | 883 482 | 0,51 |
| 1 170 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,000% 22-15/02/2032 | EUR | 957 294 | 0,55 |

BNP Paribas Flexi I ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| 971 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 17-15/02/2027 | EUR | 889 378 | 0,51 |
| 896 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 18-15/08/2028 | EUR | 799 608 | 0,46 |
| 934 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 19-15/02/2029 | EUR | 826 431 | 0,48 |
| 971 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 15-15/02/2025 | EUR | 929 956 | 0,54 |
| 1 083 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 16-15/02/2026 | EUR | 1 016 872 | 0,59 |
| 1 046 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 17-15/08/2027 | EUR | 960 158 | 0,55 |
| 996 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 18-15/02/2028 | EUR | 907 396 | 0,52 |
| 671 820 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,000% 14-15/08/2024 | EUR | 654 682 | 0,38 |
| 971 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,000% 15-15/08/2025 | EUR | 929 771 | 0,54 |
| 672 061 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,500% 14-15/05/2024 | EUR | 661 563 | 0,38 |
| 1 046 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,700% 22-15/08/2032 | EUR | 989 164 | 0,57 |
| 542 665 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,750% 14-15/02/2024 | EUR | 537 325 | 0,31 |
| 900 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,100% 22-15/11/2029 | EUR | 880 308 | 0,51 |
| 420 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4,750% 98-04/07/2028 | EUR | 463 394 | 0,27 |
| 635 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5,500% 00-04/01/2031 | EUR | 767 446 | 0,44 |
| 542 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5,625% 98-04/01/2028 | EUR | 611 512 | 0,35 |
| 346 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6,250% 00-04/01/2030 | EUR | 424 433 | 0,25 |
| 382 786 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6,250% 94-04/01/2024 | EUR | 387 735 | 0,22 |
| 420 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6,500% 97-04/07/2027 | EUR | 480 207 | 0,28 |
| 728 000 | BUNDESSCHATZANW 0,000% 22-15/03/2024 | EUR | 710 601 | 0,41 |
| 635 000 | BUNDESSCHATZANW 0,200% 22-14/06/2024 | EUR | 616 337 | 0,36 |
| 635 000 | BUNDESSCHATZANW 0,400% 22-13/09/2024 | EUR | 613 143 | 0,35 |
| 598 000 | BUNDESSCHATZANW 2,200% 22-12/12/2024 | EUR | 588 623 | 0,34 |
| 654 000 | BUNDESSCHATZANW 2,500% 23-13/03/2025 | EUR | 646 067 | 0,37 |
| 448 000 | BUNDESSCHATZANW 2,800% 23-12/06/2025 | EUR | 444 658 | 0,26 |
| 1 267 000 | DEUTSCHLAND REP 2,300% 23-15/02/2033 | EUR | 1 256 465 | 0,74 |
| 240 000 | DEUTSCHLAND REP 2,300% 23-15/02/2033 | EUR | 238 252 | 0,15 |
| | <i>Espagne</i> | | <i>22 762 085</i> | <i>13,13</i> |
| 639 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 20-31/01/2025 | EUR | 605 346 | 0,35 |
| 636 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 20-31/01/2026 | EUR | 583 979 | 0,34 |
| 764 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 21-31/01/2027 | EUR | 680 176 | 0,39 |
| 789 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 21-31/01/2028 | EUR | 681 681 | 0,39 |
| 582 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 21-31/05/2024 | EUR | 563 140 | 0,33 |
| 610 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,000% 22-31/05/2025 | EUR | 571 302 | 0,33 |
| 760 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,100% 21-30/04/2031 | EUR | 596 126 | 0,34 |
| 520 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,250% 19-30/07/2024 | EUR | 501 566 | 0,29 |
| 764 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,500% 20-30/04/2030 | EUR | 638 142 | 0,37 |
| 650 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,500% 21-31/10/2031 | EUR | 519 822 | 0,30 |
| 679 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,600% 19-31/10/2029 | EUR | 578 853 | 0,33 |
| 696 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,700% 22-30/04/2032 | EUR | 559 094 | 0,32 |
| 688 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,800% 20-30/07/2027 | EUR | 624 264 | 0,36 |
| 613 000 | SPANISH GOVERNMENT 0,800% 22-30/07/2029 | EUR | 531 182 | 0,31 |
| 750 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,250% 20-31/10/2030 | EUR | 653 152 | 0,38 |
| 787 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,300% 16-31/10/2026 | EUR | 738 738 | 0,43 |
| 856 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,400% 18-30/04/2028 | EUR | 787 006 | 0,45 |
| 742 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,400% 18-30/07/2028 | EUR | 679 561 | 0,39 |
| 750 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,450% 17-31/10/2027 | EUR | 695 973 | 0,40 |
| 636 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,450% 19-30/04/2029 | EUR | 577 291 | 0,33 |
| 709 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,500% 17-30/04/2027 | EUR | 664 540 | 0,38 |
| 644 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,600% 15-30/04/2025 | EUR | 623 303 | 0,36 |
| 753 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,950% 15-30/07/2030 | EUR | 692 349 | 0,40 |
| 706 000 | SPANISH GOVERNMENT 1,950% 16-30/04/2026 | EUR | 679 979 | 0,39 |
| 767 000 | SPANISH GOVERNMENT 2,150% 15-31/10/2025 | EUR | 747 032 | 0,43 |
| 693 000 | SPANISH GOVERNMENT 2,550% 22-31/10/2032 | EUR | 649 451 | 0,38 |
| 682 000 | SPANISH GOVERNMENT 2,750% 14-31/10/2024 | EUR | 675 915 | 0,39 |
| 403 000 | SPANISH GOVERNMENT 2,800% 23-31/05/2026 | EUR | 396 457 | 0,23 |
| 745 000 | SPANISH GOVERNMENT 3,150% 23-30/04/2033 | EUR | 730 308 | 0,42 |
| 631 000 | SPANISH GOVERNMENT 3,800% 14-30/04/2024 | EUR | 631 434 | 0,36 |
| 723 000 | SPANISH GOVERNMENT 4,650% 10-30/07/2025 | EUR | 740 553 | 0,43 |
| 562 000 | SPANISH GOVERNMENT 5,150% 13-31/10/2028 | EUR | 613 734 | 0,35 |

BNP Paribas Flexi I ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|----------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| 693 000 | SPANISH GOVERNMENT 5,750% 01-30/07/2032 | EUR | 825 102 | 0,48 |
| 738 000 | SPANISH GOVERNMENT 5,900% 11-30/07/2026 | EUR | 792 331 | 0,46 |
| 819 000 | SPANISH GOVERNMENT 6,000% 98-31/01/2029 | EUR | 933 203 | 0,54 |
| | <i>Belgique</i> | | <i>8 812 312</i> | <i>5,11</i> |
| 350 000 | BELGIAN 3,000% 23-22/06/2033 | EUR | 348 267 | 0,20 |
| 367 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,000% 20-22/10/2027 | EUR | 323 870 | 0,19 |
| 556 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,000% 21-22/10/2031 | EUR | 436 763 | 0,25 |
| 476 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,100% 20-22/06/2030 | EUR | 393 625 | 0,23 |
| 615 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,350% 22-22/06/2032 | EUR | 488 564 | 0,28 |
| 478 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,500% 17-22/10/2024 | EUR | 460 348 | 0,27 |
| 863 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 15-22/06/2025 | EUR | 823 734 | 0,48 |
| 625 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 17-22/06/2027 | EUR | 574 656 | 0,33 |
| 649 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 18-22/06/2028 | EUR | 587 345 | 0,34 |
| 713 000 | BELGIUM GOVERNMENT 0,900% 19-22/06/2029 | EUR | 637 358 | 0,37 |
| 657 000 | BELGIUM GOVERNMENT 1,000% 15-22/06/2031 | EUR | 567 989 | 0,33 |
| 626 000 | BELGIUM GOVERNMENT 1,000% 16-22/06/2026 | EUR | 590 118 | 0,34 |
| 397 000 | BELGIUM GOVERNMENT 1,250% 18-22/04/2033 | EUR | 340 182 | 0,20 |
| 546 541 | BELGIUM GOVERNMENT 2,600% 14-22/06/2024 | EUR | 541 480 | 0,31 |
| 351 000 | BELGIUM GOVERNMENT 4,000% 12-28/03/2032 | EUR | 377 944 | 0,22 |
| 443 000 | BELGIUM GOVERNMENT 4,500% 11-28/03/2026 | EUR | 458 908 | 0,27 |
| 773 000 | BELGIUM OLO 31 5,500% 98-28/03/2028 | EUR | 861 161 | 0,50 |
| | <i>Pays-Bas</i> | | <i>7 597 374</i> | <i>4,39</i> |
| 589 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 20-15/01/2027 | EUR | 532 485 | 0,31 |
| 524 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 20-15/07/2030 | EUR | 435 006 | 0,25 |
| 470 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 21-15/01/2029 | EUR | 404 219 | 0,23 |
| 563 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 21-15/07/2031 | EUR | 455 437 | 0,26 |
| 475 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 22-15/01/2026 | EUR | 440 135 | 0,25 |
| 744 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,250% 15-15/07/2025 | EUR | 702 172 | 0,41 |
| 456 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,250% 19-15/07/2029 | EUR | 394 408 | 0,23 |
| 708 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500% 16-15/07/2026 | EUR | 657 644 | 0,38 |
| 458 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500% 22-15/07/2032 | EUR | 378 537 | 0,22 |
| 634 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,750% 17-15/07/2027 | EUR | 584 548 | 0,34 |
| 722 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 0,750% 18-15/07/2028 | EUR | 654 363 | 0,38 |
| 650 171 | NETHERLANDS GOVERNMENT 2,000% 14-15/07/2024 | EUR | 640 835 | 0,37 |
| 593 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500% 12-15/01/2033 | EUR | 583 706 | 0,34 |
| 195 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500% 23-15/01/2030 | EUR | 192 106 | 0,11 |
| 487 000 | NETHERLANDS GOVERNMENT 5,500% 98-15/01/2028 | EUR | 541 773 | 0,31 |
| | <i>Autriche</i> | | <i>6 394 352</i> | <i>3,69</i> |
| 442 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 19-15/07/2024 | EUR | 427 100 | 0,25 |
| 502 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 20-20/02/2030 | EUR | 413 779 | 0,24 |
| 540 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 21-20/02/2031 | EUR | 431 371 | 0,25 |
| 338 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 21-20/04/2025 | EUR | 318 791 | 0,18 |
| 322 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 22-20/10/2028 | EUR | 275 816 | 0,16 |
| 527 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500% 17-20/04/2027 | EUR | 480 181 | 0,28 |
| 500 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500% 19-20/02/2029 | EUR | 437 450 | 0,25 |
| 570 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750% 16-20/10/2026 | EUR | 529 701 | 0,31 |
| 434 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750% 18-20/02/2028 | EUR | 392 627 | 0,23 |
| 447 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0,900% 22-20/02/2032 | EUR | 376 601 | 0,22 |
| 479 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200% 15-20/10/2025 | EUR | 458 647 | 0,26 |
| 438 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 1,650% 14-21/10/2024 | EUR | 428 789 | 0,25 |
| 182 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2,000% 22-15/07/2026 | EUR | 176 283 | 0,10 |
| 339 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900% 23-20/02/2033 | EUR | 335 157 | 0,19 |
| 112 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900% 23-23/05/2029 | EUR | 111 755 | 0,06 |
| 387 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 4,850% 09-15/03/2026 | EUR | 404 379 | 0,23 |
| 353 000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250% 97-15/07/2027 | EUR | 395 925 | 0,23 |
| | <i>Portugal</i> | | <i>3 511 662</i> | <i>2,02</i> |
| 299 000 | PORTUGUESE OTS 0,300% 21-17/10/2031 | EUR | 239 962 | 0,14 |
| 377 000 | PORTUGUESE OTS 0,475% 20-18/10/2030 | EUR | 315 208 | 0,18 |
| 256 000 | PORTUGUESE OTS 0,700% 20-15/10/2027 | EUR | 233 252 | 0,13 |

BNP Paribas Flexi I ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-----------|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| 210 000 | PORTUGUESE OTS 1,650% 22-16/07/2032 | EUR | 186 136 | 0,11 |
| 400 000 | PORTUGUESE OTS 1,950% 19-15/06/2029 | EUR | 378 000 | 0,22 |
| 528 000 | PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028 | EUR | 507 013 | 0,29 |
| 440 000 | PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025 | EUR | 438 749 | 0,25 |
| 409 000 | PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026 | EUR | 408 077 | 0,24 |
| 242 000 | PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030 | EUR | 254 802 | 0,15 |
| 321 000 | PORTUGUESE OTS 4,125% 17-14/04/2027 | EUR | 334 429 | 0,19 |
| 213 000 | PORTUGUESE OTS 5,650% 13-15/02/2024 | EUR | 216 034 | 0,12 |
| | <i>Irlande</i> | | 3 454 816 | 2,01 |
| 343 000 | IRISH GOVERNMENT 0,000% 21-18/10/2031 | EUR | 273 255 | 0,16 |
| 271 000 | IRISH GOVERNMENT 0,200% 20-15/05/2027 | EUR | 243 966 | 0,14 |
| 302 000 | IRISH GOVERNMENT 0,200% 20-18/10/2030 | EUR | 251 082 | 0,15 |
| 194 000 | IRISH GOVERNMENT 0,350% 22-18/10/2032 | EUR | 155 598 | 0,09 |
| 316 000 | IRISH GOVERNMENT 0,900% 18-15/05/2028 | EUR | 288 638 | 0,17 |
| 435 000 | IRISH GOVERNMENT 1,000% 16-15/05/2026 | EUR | 411 420 | 0,24 |
| 382 000 | IRISH GOVERNMENT 1,100% 19-15/05/2029 | EUR | 346 871 | 0,20 |
| 190 000 | IRISH GOVERNMENT 1,300% 18-15/05/2033 | EUR | 164 679 | 0,10 |
| 256 000 | IRISH GOVERNMENT 1,350% 18-18/03/2031 | EUR | 231 223 | 0,13 |
| 351 000 | IRISH GOVERNMENT 2,400% 14-15/05/2030 | EUR | 343 214 | 0,20 |
| 299 763 | IRISH GOVERNMENT 3,400% 14-18/03/2024 | EUR | 299 918 | 0,17 |
| 429 342 | IRISH GOVERNMENT 5,400% 09-13/03/2025 | EUR | 444 952 | 0,26 |
| | <i>Finlande</i> | | 2 799 568 | 1,60 |
| 150 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,000% 19-15/09/2024 | EUR | 143 928 | 0,08 |
| 203 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,000% 20-15/09/2030 | EUR | 165 117 | 0,10 |
| 149 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,000% 21-15/09/2026 | EUR | 135 360 | 0,08 |
| 238 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,125% 21-15/09/2031 | EUR | 189 829 | 0,11 |
| 249 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,500% 16-15/04/2026 | EUR | 232 150 | 0,13 |
| 251 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,500% 17-15/09/2027 | EUR | 226 917 | 0,13 |
| 257 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,500% 18-15/09/2028 | EUR | 227 322 | 0,13 |
| 242 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,500% 19-15/09/2029 | EUR | 209 577 | 0,12 |
| 183 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,750% 15-15/04/2031 | EUR | 155 810 | 0,09 |
| 191 000 | FINNISH GOVERNMENT 0,875% 15-15/09/2025 | EUR | 181 670 | 0,10 |
| 162 000 | FINNISH GOVERNMENT 1,375% 22-15/04/2027 | EUR | 152 475 | 0,09 |
| 222 000 | FINNISH GOVERNMENT 1,500% 22-15/09/2032 | EUR | 196 283 | 0,11 |
| 157 000 | FINNISH GOVERNMENT 2,000% 14-15/04/2024 | EUR | 155 343 | 0,09 |
| 198 000 | FINNISH GOVERNMENT 2,750% 12-04/07/2028 | EUR | 196 775 | 0,11 |
| 228 000 | FINNISH GOVERNMENT 4,000% 09-04/07/2025 | EUR | 231 012 | 0,13 |
| | Autres valeurs mobilières | | 1 016 852 | 0,59 |
| | Obligations | | 1 016 852 | 0,59 |
| | <i>France</i> | | 1 016 852 | 0,59 |
| 1 074 000 | FRANKREICH 21 25 O A T 0,000% 25/02/2025 | EUR | 1 016 852 | 0,59 |
| | Total portefeuille-titres | | 171 783 422 | 99,21 |

BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 156 534 677 | 86,33 |
| Obligations convertibles | | | 156 534 677 | 86,33 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | <i>54 470 374</i> | <i>30,03</i> |
| 5 000 000 | AIRBNB INC 0,000% 21-15/03/2026 CV | USD | 4 383 620 | 2,42 |
| 3 000 000 | AKAMAI TECH 0,375% 19-01/09/2027 CV | USD | 2 891 166 | 1,59 |
| 2 000 000 | DIGITALOCEAN HLD 0,000% 21-01/12/2026 CV | USD | 1 572 976 | 0,87 |
| 5 000 000 | DROPBOX 0,000% 21-01/03/2028 CV | USD | 4 797 120 | 2,65 |
| 5 000 000 | DUKE ENERGY COR 4,125% 23-15/04/2026 CV | USD | 4 916 185 | 2,71 |
| 2 500 000 | ETSY INC 0,250% 21-15/06/2028 CV | USD | 1 910 918 | 1,05 |
| 1 000 000 | EURONET WORLDWID 0,750% 19-15/03/2049 CV | USD | 975 692 | 0,54 |
| 7 000 000 | FORD MOTOR CO 0,000% 21-15/03/2026 CV | USD | 7 601 369 | 4,19 |
| 6 000 000 | ILLUMINA INC 0,000% 18-15/08/2023 CV | USD | 5 914 830 | 3,26 |
| 2 000 000 | JP MORGAN CHASE FIN 0,000% 22-29/04/2025 CV | EUR | 2 301 879 | 1,27 |
| 2 000 000 | LUMENTUM HOLDING 0,500% 22-15/06/2028 CV | USD | 1 566 930 | 0,86 |
| 2 000 000 | LUMENTUM HOLDING 1,500% 23-15/12/2029 CV | USD | 2 063 900 | 1,14 |
| 2 000 000 | MARRIOTT VACATIO 3,250% 22-15/12/2027 CV | USD | 1 890 282 | 1,04 |
| 796 000 | ON SEMICONDUCTOR 0,500% 23-01/03/2029 CV | USD | 895 731 | 0,49 |
| 2 500 000 | TYLER TECHNOLOG 0,250% 21-15/03/2026 CV | USD | 2 595 825 | 1,43 |
| 2 000 000 | UNITY SOFTWARE I 0,000% 21-15/11/2026 CV | USD | 1 589 762 | 0,88 |
| 2 000 000 | VAIL RESORTS 0,000% 20-01/01/2026 CV | USD | 1 780 714 | 0,98 |
| 5 000 000 | WESTERN DIGITAL 18-01/02/2024 FRN CV | USD | 4 821 475 | 2,66 |
| <i>France</i> | | | <i>26 001 275</i> | <i>14,34</i> |
| 100 773 | ACCOR 0,700% 20-07/12/2027 CV FLAT | EUR | 5 167 557 | 2,85 |
| 2 200 000 | AIR FRANCE-KLM 22-23/02/2171 CV FRN | EUR | 3 091 578 | 1,71 |
| 1 600 000 | ELIS SA 2,250% 22-22/09/2029 CV | EUR | 2 155 153 | 1,19 |
| 7 000 000 | MICHELIN 0,000% 18-10/11/2023 CV | USD | 6 846 490 | 3,78 |
| 1 000 000 | ORPAR 0,000% 17-20/06/2024 CV | EUR | 1 183 986 | 0,65 |
| 40 000 | SAFRAN SA 0,875% 20-15/05/2027 CV FLAT | EUR | 6 514 754 | 3,59 |
| 900 000 | SPIE SA 2,000% 23-17/01/2028 CV | EUR | 1 041 757 | 0,57 |
| <i>Allemagne</i> | | | <i>19 501 985</i> | <i>10,75</i> |
| 7 900 000 | DELIVERY HERO AG 0,250% 20-23/01/2024 CV | EUR | 8 381 881 | 4,62 |
| 2 000 000 | DELIVERY HERO AG 3,250% 23-21/02/2030 CV | EUR | 2 123 413 | 1,17 |
| 3 000 000 | DEUTSCHE POST AG 0,050% 17-30/06/2025 CV | EUR | 3 172 715 | 1,75 |
| 5 000 000 | RHEINMETALL 2,250% 23-07/02/2030 CV | EUR | 5 823 976 | 3,21 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | <i>11 297 196</i> | <i>6,23</i> |
| 6 000 000 | AMERICA MOVIL BV 0,000% 21-02/03/2024 CV | EUR | 6 879 846 | 3,79 |
| 2 000 000 | JUST EAT TAKEA 0,000% 21-09/08/2025 CV | EUR | 1 882 564 | 1,04 |
| 2 000 000 | SIEMENS ENER FIN 5,625% 22-14/09/2025 CV | EUR | 2 534 786 | 1,40 |
| <i>Luxembourg</i> | | | <i>9 281 948</i> | <i>5,11</i> |
| 15 000 000 | CITIGROUP GLOB L 0,000% 20-25/07/2024 CV | HKD | 1 803 084 | 0,99 |
| 2 200 000 | CITIGROUP GLOB L 0,500% 16-04/08/2023 CV | EUR | 2 395 976 | 1,32 |
| 4 600 000 | LAGFIN 3,500% 23-08/06/2028 CV | EUR | 5 082 888 | 2,80 |
| <i>Emirats Arabes Unis</i> | | | <i>8 533 259</i> | <i>4,72</i> |
| 9 000 000 | ABU DHABI NAT 0,700% 21-04/06/2024 CV | USD | 8 533 259 | 4,72 |
| <i>Belgique</i> | | | <i>7 565 839</i> | <i>4,18</i> |
| 2 500 000 | BNP PARIBAS FORTIS BANK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV | EUR | 2 299 883 | 1,27 |
| 800 000 | GRP BRUXELLES 2,125% 22-29/11/2025 CV | EUR | 867 764 | 0,48 |
| 3 000 000 | SAGERPAR 0,000% 21-01/04/2026 CV | EUR | 2 929 695 | 1,62 |
| 1 500 000 | UMICORE SA 0,000% 20-23/06/2025 CV | EUR | 1 468 497 | 0,81 |
| <i>Singapour</i> | | | <i>7 162 146</i> | <i>3,95</i> |
| 3 000 000 | SEA LTD 0,250% 21-15/09/2026 CV | USD | 2 387 349 | 1,32 |
| 5 000 000 | SINGAPORE AIR 1,625% 20-03/12/2025 CV | SGD | 4 774 797 | 2,63 |
| <i>Espagne</i> | | | <i>4 224 265</i> | <i>2,33</i> |
| 3 000 000 | CELLNEX TELECOM 1,500% 18-16/01/2026 CV | EUR | 4 224 265 | 2,33 |
| <i>Suisse</i> | | | <i>3 055 717</i> | <i>1,69</i> |
| 2 000 000 | SIKA AG 0,150% 18-05/06/2025 CV | CHF | 3 055 717 | 1,69 |

BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|----------------------------------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>Irlande</i> | | 3 045 540 | 1,68 |
| 3 000 000 | JAZZ INVT 1 LTD 2,000% 20-15/06/2026 CV | USD | 3 045 540 | 1,68 |
| | <i>Italie</i> | | 1 267 126 | 0,70 |
| 1 500 000 | DIASORIN 0,000% 21-05/05/2028 CV | EUR | 1 267 126 | 0,70 |
| | <i>Mexique</i> | | 1 128 007 | 0,62 |
| 1 000 000 | FEMSA 2,625% 23-24/02/2026 CV | EUR | 1 128 007 | 0,62 |
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 13 026 656 | 7,19 |
| | <i>Luxembourg</i> | | 13 026 656 | 7,19 |
| 95 203,78 | BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D I VNAV - X CAP | USD | 13 026 656 | 7,19 |
| Total portefeuille-titres | | | 169 561 333 | 93,52 |

BNP Paribas Flexi I Fossil Fuel Free Nordic High Yield

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|----------------------------------|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| | Actions/Parts de fonds d'investissements | | 498 227 | 99,77 |
| | Suède | | 498 227 | 99,77 |
| 5 024,92 | ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED - H IN A EUR | EUR | 498 227 | 99,77 |
| Total portefeuille-titres | | | 498 227 | 99,77 |

BNP Paribas Flexi I Lyra

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Actions/Parts de fonds d'investissements | | | 67 537 260 | 92,81 |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| 40 000,00 | ADVENT GL PRTRNS UCITS-EIP | EUR | 3 971 408 | 5,46 |
| 45 891,42 | ANDURAND UCITS ICAV CLASS F-1 EUR | EUR | 6 092 086 | 8,37 |
| 53 736,79 | BRILLIANCE CH CORE LS-CEUR | EUR | 3 849 564 | 5,29 |
| 59 261,81 | CASSIOPEIA UCITS-CEUR | EUR | 7 012 450 | 9,64 |
| 2 975,36 | DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR | EUR | 5 886 030 | 8,09 |
| 22 162,94 | GRAHAM MACRO UCITS-I PLATFOR | EUR | 2 672 920 | 3,67 |
| 52 173,07 | KLS AT EVT DRN FUND-F EUR | EUR | 4 777 384 | 6,57 |
| 30 361,24 | MELQAT EVT DRN UCS FD EF | EUR | 2 853 923 | 3,92 |
| 17 344,58 | U ACCESS TREND MACRO B EUR CAP | EUR | 1 907 454 | 2,62 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| 2 860,92 | ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA | EUR | 3 684 751 | 5,06 |
| 333,29 | EXANE FUNDS 2 EXANE PLEIADE FD SHARE SCA | EUR | 3 933 326 | 5,41 |
| 4 478,13 | HELIUM FUND SELECTION - S EUR | EUR | 7 469 664 | 10,25 |
| 640 116,37 | LO FUNDS-TERRENEUVE-SHEURNA | EUR | 6 284 662 | 8,64 |
| 29 377,84 | LUMYN-MW ESG TOP UCITS-EURBA | EUR | 3 302 674 | 4,54 |
| <i>France</i> | | | | |
| 26 657,62 | BDL REMPART EUROPE-I | EUR | 3 838 964 | 5,28 |
| Total portefeuille-titres | | | 67 537 260 | 92,81 |

BNP Paribas Flexi I Multi-Asset Booster

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en EUR

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Instruments du marché monétaire | | | 15 418 104 | 58,90 |
| <i>Italie</i> | | | | |
| 2 500 000 | ITALY BOTS 0,000% 23-29/09/2023 | EUR | 2 478 965 | 9,47 |
| 5 000 000 | ITALY BOTS 0,000% 23-31/07/2023 | EUR | 4 987 100 | 19,05 |
| <i>France</i> | | | | |
| 3 000 000 | FRENCH BTF 0% 23-20/09/2023 | EUR | 2 978 250 | 11,38 |
| 3 500 000 | FRENCH BTF 0,000% 23-23/08/2023 | EUR | 3 483 865 | 13,31 |
| <i>Belgique</i> | | | | |
| 1 500 000 | BELGIUM T-BILL 0,000% 22-14/09/2023 | EUR | 1 489 924 | 5,69 |
| Actions/Parts de fonds d'investissements | | | 2 322 475 | 8,87 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| 230 000,00 | BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE - UCITS ETF C | USD | 1 782 616 | 6,81 |
| <i>France</i> | | | | |
| 16,89 | BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP | EUR | 389 951 | 1,49 |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| 5 000,00 | MV GOLD MINERS UCITS ETF | USD | 149 908 | 0,57 |
| Total portefeuille-titres | | | 17 740 579 | 67,77 |

BNP Paribas Flexi I US Mortgage

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|--|----------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé | | | 283 213 952 | 141,28 |
| Obligations | | | 159 883 920 | 79,76 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | <i>159 883 920</i> | <i>79,76</i> |
| 113 018 | FG Q29637 4,500% 14-01/11/2044 | USD | 110 144 | 0,05 |
| 786 178 | FHR 3405 CD 5,000% 08-15/01/2038 | USD | 778 992 | 0,39 |
| 15 737 896 | FHR 5050 IE 2,000% 20-25/12/2050 | USD | 1 830 003 | 0,91 |
| 20 710 235 | FHR 5053 MI 2,000% 20-25/12/2050 | USD | 2 566 205 | 1,28 |
| 4 685 977 | FHR 5065 NI 2,500% 20-25/01/2051 | USD | 715 924 | 0,36 |
| 11 634 725 | FHR 5066 AI 1,500% 20-25/01/2036 | USD | 633 743 | 0,32 |
| 6 498 638 | FHR 5086 GI 2,000% 21-25/03/2051 | USD | 837 155 | 0,42 |
| 9 700 864 | FHS 303 C19 3,500% 13-15/01/2043 | USD | 1 548 355 | 0,77 |
| 4 510 218 | FHS 303 C20 4,000% 13-15/01/2043 | USD | 776 705 | 0,39 |
| 9 233 438 | FHS 324 C24 5,000% 14-15/12/2043 | USD | 1 715 203 | 0,86 |
| 9 606 029 | FHS 324 C29 5,500% 14-15/06/2039 | USD | 1 835 904 | 0,92 |
| 13 057 701 | FHS 386 C3 2,500% 22-15/03/2052 | USD | 1 994 564 | 0,99 |
| 775 895 | FN 745398 6,000% 06-01/06/2035 | USD | 799 223 | 0,40 |
| 1 605 269 | FN 931565 5,000% 09-01/07/2039 | USD | 1 616 756 | 0,81 |
| 1 205 915 | FN AL6334 5,500% 15-01/01/2038 | USD | 1 233 905 | 0,62 |
| 990 050 | FN AL6568 4,500% 15-01/12/2044 | USD | 971 569 | 0,48 |
| 1 738 980 | FN AL9413 3,000% 16-01/11/2036 | USD | 1 608 272 | 0,80 |
| 1 476 358 | FN AS8849 3,000% 17-01/02/2037 | USD | 1 362 272 | 0,68 |
| 624 947 | FN BK1062 4,500% 18-01/05/2048 | USD | 615 810 | 0,31 |
| 3 378 263 | FN BM6606 3,500% 21-01/06/2045 | USD | 3 140 320 | 1,57 |
| 2 754 278 | FN CA3964 3,000% 19-01/08/2049 | USD | 2 457 091 | 1,23 |
| 1 851 230 | FN CA5699 2,500% 20-01/05/2050 | USD | 1 593 043 | 0,79 |
| 4 418 768 | FN CA5964 2,000% 20-01/06/2040 | USD | 3 803 800 | 1,90 |
| 4 831 545 | FN CA9220 2,000% 21-01/02/2051 | USD | 3 962 006 | 1,98 |
| 458 894 | FN CB0314 1,500% 21-01/04/2036 | USD | 396 050 | 0,20 |
| 1 730 653 | FN CB0333 2,500% 21-01/04/2036 | USD | 1 581 552 | 0,79 |
| 1 898 150 | FN CB1146 3,000% 21-01/07/2051 | USD | 1 680 537 | 0,84 |
| 1 922 766 | FN CB3282 3,500% 22-01/04/2052 | USD | 1 754 002 | 0,87 |
| 380 625 | FN CB5156 6,500% 22-01/11/2052 | USD | 392 448 | 0,20 |
| 1 785 965 | FN FM2179 3,000% 20-01/01/2050 | USD | 1 593 119 | 0,79 |
| 831 658 | FN FM6266 2,000% 21-01/03/2051 | USD | 691 436 | 0,34 |
| 1 651 840 | FN FM6268 2,000% 21-01/02/2051 | USD | 1 368 217 | 0,68 |
| 2 154 873 | FN FM6269 2,000% 21-01/02/2051 | USD | 1 780 712 | 0,89 |
| 3 470 006 | FN FM6624 2,000% 21-01/03/2051 | USD | 2 855 087 | 1,42 |
| 4 502 402 | FN FM6650 3,000% 21-01/02/2047 | USD | 4 064 876 | 2,03 |
| 1 683 313 | FN FM6656 3,500% 21-01/04/2048 | USD | 1 565 684 | 0,78 |
| 1 636 685 | FN FM6657 3,500% 21-01/11/2049 | USD | 1 510 624 | 0,75 |
| 1 903 804 | FN FM6658 3,500% 21-01/07/2047 | USD | 1 770 770 | 0,88 |
| 3 346 147 | FN FM6699 4,000% 21-01/11/2048 | USD | 3 179 710 | 1,59 |
| 3 169 052 | FN FM6702 4,000% 21-01/01/2048 | USD | 3 027 528 | 1,51 |
| 1 361 752 | FN FM7557 3,500% 21-01/03/2050 | USD | 1 261 153 | 0,63 |
| 1 644 815 | FN FM7797 4,000% 21-01/09/2049 | USD | 1 570 716 | 0,78 |
| 2 201 798 | FN FM9592 3,000% 21-01/08/2051 | USD | 1 965 378 | 0,98 |
| 1 890 003 | FN FS0222 1,500% 21-01/01/2042 | USD | 1 530 869 | 0,76 |
| 999 015 | FN FS0305 1,500% 22-01/01/2042 | USD | 809 598 | 0,40 |
| 1 080 941 | FN FS0316 1,500% 22-01/11/2041 | USD | 875 549 | 0,44 |
| 1 366 362 | FN FS1369 4,000% 22-01/04/2050 | USD | 1 302 741 | 0,65 |
| 1 809 023 | FN FS1932 2,500% 22-01/07/2051 | USD | 1 544 833 | 0,77 |
| 1 557 297 | FN FS2386 2,000% 22-01/08/2051 | USD | 1 294 973 | 0,65 |
| 3 474 707 | FN FS2387 2,500% 22-01/02/2052 | USD | 2 968 325 | 1,48 |
| 1 679 721 | FN FS2640 2,500% 22-01/11/2051 | USD | 1 433 394 | 0,72 |
| 572 857 | FN FS2767 2,000% 22-01/03/2052 | USD | 470 955 | 0,23 |
| 1 719 198 | FN FS2943 2,000% 22-01/02/2051 | USD | 1 408 706 | 0,70 |
| 955 648 | FN FS3325 2,000% 22-01/04/2037 | USD | 847 349 | 0,42 |
| 1 034 986 | FN FS3471 3,000% 22-01/03/2040 | USD | 957 911 | 0,48 |
| 1 991 524 | FN MA3384 4,000% 18-01/06/2048 | USD | 1 898 744 | 0,95 |

BNP Paribas Flexi I US Mortgage

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| 484 776 | FN MA4158 2,000% 20-01/10/2050 | USD | 399 140 | 0,20 |
| 1 017 747 | FN MA4236 1,500% 20-01/01/2051 | USD | 786 237 | 0,39 |
| 1 783 332 | FN MA4281 2,000% 21-01/03/2051 | USD | 1 461 236 | 0,73 |
| 4 166 129 | FN MA4305 2,000% 21-01/04/2051 | USD | 3 411 123 | 1,70 |
| 492 991 | FN MA4377 1,500% 21-01/07/2051 | USD | 381 261 | 0,19 |
| 1 351 464 | FN MA4600 3,500% 22-01/05/2052 | USD | 1 231 794 | 0,61 |
| 4 008 076 | FNR 2012-40 IM 4,000% 12-25/04/2042 | USD | 648 426 | 0,32 |
| 10 318 487 | FNR 2016-2 BI 3,500% 16-25/07/2045 | USD | 1 269 690 | 0,63 |
| 3 679 936 | FNR 2016-39 GI 4,000% 16-25/11/2044 | USD | 431 399 | 0,22 |
| 9 813 940 | FNR 2016-53 KI 4,000% 16-25/08/2046 | USD | 1 598 004 | 0,80 |
| 6 826 364 | FNR 2020-68 NI 2,000% 20-25/10/2050 | USD | 889 270 | 0,44 |
| 6 006 657 | FNR 2020-68 QI 3,000% 20-25/10/2050 | USD | 1 073 750 | 0,54 |
| 19 291 934 | FNR 2020-75 BI 2,000% 20-25/11/2050 | USD | 2 460 300 | 1,23 |
| 14 164 387 | FNR 2020-75 KI 2,000% 20-25/11/2050 | USD | 1 689 670 | 0,84 |
| 9 128 307 | FNR 2020-90 EI 2,500% 20-25/12/2050 | USD | 1 275 133 | 0,64 |
| 5 440 892 | FNR 2021-34 IE 2,500% 21-25/04/2051 | USD | 787 950 | 0,39 |
| 5 602 170 | FNS 413 C39 4,500% 12-25/04/2041 | USD | 1 123 851 | 0,56 |
| 7 345 887 | FNS 420 C7 4,000% 15-25/10/2044 | USD | 885 253 | 0,44 |
| 1 020 737 | FR QK0360 2,500% 20-01/08/2040 | USD | 904 184 | 0,45 |
| 852 486 | FR QO1041 4,000% 22-01/11/2037 | USD | 823 344 | 0,41 |
| 402 006 | FR RA2962 2,500% 20-01/07/2050 | USD | 343 323 | 0,17 |
| 3 487 433 | FR RA5098 2,000% 21-01/04/2051 | USD | 2 858 338 | 1,43 |
| 3 157 213 | FR RA5696 2,500% 21-01/08/2051 | USD | 2 683 961 | 1,34 |
| 935 912 | FR RA7616 5,000% 22-01/07/2052 | USD | 921 502 | 0,46 |
| 1 859 786 | FR RB0708 2,000% 21-01/11/2041 | USD | 1 580 413 | 0,79 |
| 1 930 940 | FR RB0711 2,000% 21-01/12/2041 | USD | 1 640 875 | 0,82 |
| 568 113 | FR RC1916 2,000% 21-01/06/2036 | USD | 504 480 | 0,25 |
| 916 602 | FR SB0657 3,000% 22-01/04/2037 | USD | 856 479 | 0,43 |
| 1 641 343 | FR SD0794 2,500% 21-01/01/2052 | USD | 1 408 507 | 0,70 |
| 858 086 | FR SD1959 6,500% 22-01/12/2052 | USD | 880 489 | 0,44 |
| 3 004 907 | FR SD7548 2,500% 22-01/11/2051 | USD | 2 576 252 | 1,29 |
| 3 935 110 | FR SD7552 2,500% 22-01/01/2052 | USD | 3 368 911 | 1,68 |
| 2 091 246 | FR SD8134 2,000% 21-01/03/2051 | USD | 1 713 270 | 0,85 |
| 1 587 099 | FR ZA2314 3,500% 18-01/09/2033 | USD | 1 501 921 | 0,75 |
| 406 437 | FR ZT0536 3,500% 18-01/03/2048 | USD | 375 094 | 0,19 |
| 4 796 574 | G2 784472 3,500% 18-20/02/2048 | USD | 4 486 529 | 2,24 |
| 1 748 974 | G2 785078 4,000% 20-20/05/2050 | USD | 1 662 749 | 0,83 |
| 1 664 616 | G2 785402 3,000% 21-20/03/2051 | USD | 1 490 790 | 0,74 |
| 2 390 622 | G2 785413 3,000% 21-20/03/2051 | USD | 2 128 495 | 1,06 |
| 2 286 066 | G2 CC5671 2,500% 21-20/06/2051 | USD | 1 975 037 | 0,99 |
| 1 916 843 | G2 MA3521 3,500% 16-20/03/2046 | USD | 1 795 236 | 0,90 |
| 2 943 878 | G2 MA6818 2,000% 20-20/08/2050 | USD | 2 487 031 | 1,24 |
| 2 707 008 | G2 MA7472 2,500% 21-20/07/2051 | USD | 2 344 114 | 1,17 |
| 386 655 | GN 752135 3,000% 13-15/02/2033 | USD | 347 778 | 0,17 |
| 849 758 | GN 783750 4,500% 13-15/08/2041 | USD | 839 440 | 0,42 |
| 2 634 681 | GNR 2015-31 IA 4,000% 15-20/02/2045 | USD | 360 688 | 0,18 |
| 3 922 901 | GNR 2015-83 IB 4,000% 15-20/06/2045 | USD | 564 976 | 0,28 |
| 12 116 627 | GNR 2020-127 IK 2,500% 20-20/08/2050 | USD | 1 547 293 | 0,77 |
| 486 446 | SDART 2022-5 A2 3,980% 22-15/01/2025 | USD | 485 843 | 0,24 |
| 763 765 | SDART 2022-6 A2 4,370% 22-15/05/2025 | USD | 762 581 | 0,38 |
| | Obligations à taux flottants | | 22 764 160 | 11,38 |
| | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | <i>20 520 032</i> | <i>10,26</i> |
| 354 568 | CAS 2021-R01 1M1 21-25/10/2041 FRN | USD | 353 238 | 0,18 |
| 2 000 000 | CAS 2021-R03 1M2 21-25/12/2041 FRN | USD | 1 935 160 | 0,97 |
| 580 882 | CAS 2022-R04 1M1 22-25/03/2042 FRN | USD | 582 195 | 0,29 |
| 1 250 000 | CAS 2023-R04 1M2 23-25/05/2043 FRN | USD | 1 276 550 | 0,64 |
| 4 125 186 | FHR 3114 PI 06-15/02/2036 FRN | USD | 346 392 | 0,17 |
| 6 434 025 | FHR 4279 SA 13-15/12/2043 FRN | USD | 474 445 | 0,24 |
| 2 934 984 | FHR 4993 LS 20-25/07/2050 FRN | USD | 385 363 | 0,19 |
| 6 142 173 | FNR 2012-141 SA 12-25/12/2042 FRN | USD | 826 184 | 0,41 |

BNP Paribas Flexi I US Mortgage

Portefeuille-titres au 30/06/2023

Exprimé en USD

| Quantité | Dénomination | Devise de cotation | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| 4 427 483 | FNR 2016-73 AS 16-25/10/2046 FRN | USD | 434 115 | 0,22 |
| 8 667 882 | FNR 2016-75 SC 16-25/10/2046 FRN | USD | 631 629 | 0,32 |
| 1 900 000 | FREMF 2018-K81 B 18-25/09/2051 FRN | USD | 1 774 714 | 0,89 |
| 6 395 585 | GNR 2011-141 HS 11-20/10/2041 FRN | USD | 629 645 | 0,31 |
| 9 597 308 | GNR 2013-169 SA 13-20/11/2043 FRN | USD | 878 250 | 0,44 |
| 5 437 924 | GNR 2021-96 SQ 21-20/06/2051 FRN | USD | 692 302 | 0,35 |
| 11 285 248 | GNR 2022-103 KS 22-20/06/2052 FRN | USD | 945 478 | 0,47 |
| 11 768 240 | GNR 2022-153 SB 22-20/09/2052 FRN | USD | 1 016 658 | 0,51 |
| 10 515 710 | GNR 2022-159 SM 22-20/09/2052 FRN | USD | 830 110 | 0,41 |
| 9 192 828 | GNR 2022-171 AS 22-20/07/2052 FRN | USD | 813 933 | 0,41 |
| 146 695 | IMM 2003-11 1A1 03-25/10/2033 FRN | USD | 145 725 | 0,07 |
| 415 979 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-6 A3 17-25/12/2048 FRN | USD | 372 355 | 0,19 |
| 1 000 000 | STACR 2022-DNA3 MIB 22-25/04/2042 FRN | USD | 998 440 | 0,50 |
| 1 469 557 | STACR 2022-DNA4 M1A 22-25/05/2042 FRN | USD | 1 478 932 | 0,74 |
| 1 680 230 | STACR 2022-HQA3 M1A 22-25/08/2042 FRN | USD | 1 690 715 | 0,84 |
| 1 004 721 | STACR 2023-DNA2 M1A 23-25/04/2043 FRN | USD | 1 007 504 | 0,50 |
| <i>Bermudes</i> | | | | |
| 2 250 000 | BMIR 2022-1 M1A 22-26/01/2032 FRN | USD | 2 244 128 | 1,12 |
| | | | 2 244 128 | 1,12 |
| To be Announced (« TBA ») Mortgage Backed Securities | | | 100 565 872 | 50,14 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| (500 000) | FNCI 2 7/20 2,000% 20-31/12/2060 | USD | 100 565 872 | 50,14 |
| 3 400 000 | FNCI 2,5 7/13 2,500% 13-25/04/2028 | USD | (443 047) | (0,22) |
| (200 000) | FNCI 3 7/13 3,000% 13-25/02/2029 | USD | 3 095 195 | 1,54 |
| 600 000 | FNCI 4 7/10 4,000% 10-25/04/2025 | USD | (186 563) | (0,09) |
| 600 000 | FNCI 4,5 7/11 4,500% 11-25/09/2024 | USD | 579 164 | 0,29 |
| 1 100 000 | FNCI 5 7/10 5,000% 10-25/08/2023 | USD | 588 281 | 0,29 |
| 16 700 000 | FNCL 2 7/20 2,000% 20-31/12/2060 | USD | 1 092 738 | 0,55 |
| 12 700 000 | FNCL 2,5 7/14 2,500% 14-25/10/2043 | USD | 13 617 676 | 6,78 |
| 6 000 000 | FNCL 3 7/13 3,000% 12-25/05/2044 | USD | 10 768 211 | 5,36 |
| (400 000) | FNCL 3,5 7/12 3,500% 12-25/04/2044 | USD | 5 280 234 | 2,63 |
| 400 000 | FNCL 4 7/13 4,000% 13-25/09/2043 | USD | (364 484) | (0,18) |
| 5 400 000 | FNCL 4,500% 10-25/04/2041 | USD | 375 359 | 0,19 |
| 2 600 000 | FNCL 5 7/10 5,000% 10-25/04/2037 | USD | 5 191 594 | 2,59 |
| 27 200 000 | FNCL 5,5 7/10 5,500% 10-25/10/2037 | USD | 2 547 594 | 1,27 |
| (5 900 000) | FNCL 6 7/11 6,000% 11-25/09/2038 | USD | 27 068 251 | 13,49 |
| 2 200 000 | FNCL 6,5 7/10 6,500% 10-25/01/2036 | USD | (5 952 086) | (2,97) |
| 7 700 000 | G2SF 2 7/20 2,000% 20-31/12/2060 | USD | 2 246 234 | 1,12 |
| 6 200 000 | G2SF 2,5 7/20 2,500% 20-31/12/2060 | USD | 6 471 309 | 3,23 |
| 3 900 000 | G2SF 3 7/13 3,000% 13-20/04/2043 | USD | 5 368 328 | 2,68 |
| (400 000) | G2SF 3,5 7/12 3,500% 12-20/12/2044 | USD | 3 484 559 | 1,74 |
| 1 300 000 | G2SF 4 7/11 4,000% 11-20/06/2044 | USD | (369 172) | (0,18) |
| 1 200 000 | G2SF 4,5 7/11 4,500% 11-20/12/2040 | USD | 1 230 074 | 0,61 |
| 2 800 000 | G2SF 5 7/11 5,000% 11-20/06/2040 | USD | 1 158 188 | 0,58 |
| 3 900 000 | G2SF 5,5 7/23 5,500% 23-31/12/2063 | USD | 2 751 438 | 1,37 |
| 9 900 000 | G2SF 6 7/23 6,000% 23-31/12/2063 | USD | 3 881 719 | 1,94 |
| 1 100 000 | G2SF 6,5 7/23 6,500% 23-31/12/2063 | USD | 9 965 742 | 4,97 |
| | | | 1 119 336 | 0,56 |
| Actions/Parts de fonds d'investissements | | | 4 515 697 | 2,25 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| 33 002,44 | BNP PARIBAS INSTICASH USD ID I VNAV - X CAP | USD | 4 515 697 | 2,25 |
| | | | 4 515 697 | 2,25 |
| Total portefeuille-titres | | | 287 729 649 | 143,53 |

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Note 1 - Informations générales*Evénements survenus au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023*

Depuis le 1 juillet 2022, la Société a décidé d'adopter les changements suivants :

a) Changement de nom de compartiments :

| Compartiment | Date | Evénement |
|--------------------------------------|--------------|--|
| Bond World Emerging Investment Grade | 26 août 2022 | Le compartiment a été renommé « Bond Emerging Investment Grade » |
| Track Emu Government Bond 1-10 Years | 26 août 2022 | Le compartiment a été renommé « ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years » |

a) Classes d'actions lancées :

| Compartiment | Date | Evénement |
|--------------|--------------|---|
| Commodities | 16 juin 2023 | Lancement de la classe d'actions « I EUR - Capitalisation » |

b) Structures « maître-nourricier »

Les compartiments suivants sont concernés par une structure de type « maître/nourricier » :

| Compartiment maître | Compartiment nourricier | Devise | Montant des coûts agrégés | Coûts agrégés en % | % de propriété de l'OPCVM Maître |
|--|--|--------|---------------------------|--------------------|----------------------------------|
| ALFRED BERG Nordic Investment Grade | BNP Paribas Flexi I Bond Nordic Investment Grade | NOK | 7 687 265 | 0,82% | 7,36% |
| ALFRED BERG Nordic High Yield Restricted | BNP Paribas Flexi I Fossil Fuel Free Nordic High Yield | EUR | 6 949 | 3,73% | 3,14% |

Les informations relatives à la description des structures « maître/nourricier » ainsi que les objectifs d'investissement et la politique de l'OPCVM Maître sont détaillés dans le prospectus de la Société.

Les états financiers révisés et le prospectus de l'OPCVM Maître et de l'OPCVM Nourricier sont disponibles sur www.bnpparibas-am.com et sur www.alfredberg.com.

Les évaluations des compartiments Maîtres pour les Nourriciers BNP Paribas Flexi I datent du 30 juin 2023.

Note 2 - Principales méthodes comptablesa) *Présentation des états financiers*

Les états financiers de la Société sont présentés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

L'état des opérations et des changements des actifs nets couvre l'exercice du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023.

b) *Evaluation du portefeuille-titres*

L'évaluation de toutes les valeurs cotées en bourse ou négociées sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public, est basée sur le dernier cours de clôture connu au Jour d'évaluation et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, elle est basée sur le dernier cours de clôture connu sur le marché principal de ces valeurs. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les titres qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public seront évalués sur la base du prix de vente probable estimé avec prudence et en toute bonne foi par un professionnel compétent mandaté à cette fin par le Conseil d'Administration.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Si les pratiques de marché l'autorisent, les actifs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou selon la méthode de l'amortissement linéaire. Toute décision d'évaluer les actifs du portefeuille en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire doit être approuvée par le Conseil d'Administration qui enregistrera les raisons d'une telle décision. Le Conseil d'Administration mettra en place les vérifications et les contrôles appropriés pour l'évaluation des instruments.

La valeur des parts ou des actions d'organismes de placement collectif sera calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire la plus récente disponible le Jour d'évaluation. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

c) Revenu net réalisé sur portefeuille-titres

Le résultat net réalisé sur vente de titres est calculé sur la base du coût moyen des titres vendus.

d) Conversion des devises étrangères

Les comptes de chacun des compartiments sont tenus dans la devise d'expression de leur valeur nette d'inventaire respective.

Le prix d'acquisition des titres achetés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans cette devise sur la base du taux de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

La valeur de tous les actifs et engagements libellés dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné est déterminée en tenant compte du taux de change en vigueur au moment de la détermination de la Valeur nette d'inventaire. Les revenus et dépenses libellés dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné sont déterminés en tenant compte du taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les plus/moins-values de change réalisées sont incluses dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » sous le poste « Résultat net réalisé sur instruments financiers ».

e) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

f) Evaluation des contrats futures

Les contrats futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

Les comptes de marge visant à garantir les engagements liés aux contrats futures sont repris à la rubrique « Avoirs bancaires et dépôts à terme » dans l'Etat des actifs nets.

g) Evaluation des options

La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la Société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

h) Evaluation des swaps et des contracts for difference

Les swaps de taux d'intérêt (IRS, Interest Rate Swaps) seront évalués sur la base de la différence entre la valeur de tous les intérêts futurs payables par la Société à la contrepartie à la date d'évaluation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements et la valeur de tous les intérêts futurs payables par la contrepartie à la Société à la date d'évaluation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements.

Le modèle interne d'évaluation des CDS (Credit Default Swaps) utilise comme intrants la courbe de taux des CDS, le taux de recouvrement et un taux d'actualisation (LIBOR ou taux de swap du marché) pour calculer la mise au marché (mark-to-market). Ce modèle interne produit également la courbe de taux des probabilités de défaut. Afin d'établir la courbe des taux des CDS, les données d'un certain nombre de contreparties actives sur le marché des CDS sont utilisées. Le gestionnaire utilise l'évaluation des CDS de contreparties pour les comparer aux valeurs obtenues avec le modèle interne. La base de départ pour la construction du modèle interne est l'égalité, à la signature du CDS, entre la jambe variable et la jambe fixe du CDS.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

A tout moment, l'évaluation d'un CFD (Contract For Difference), d'un swap sur actions ou d'un TRS (swap sur rendement total) reflétera la différence entre le dernier cours connu du titre sous-jacent et l'évaluation prise en compte lors de la conclusion du contrat initial.

Les swaps d'inflation sont des contrats bilatéraux permettant aux investisseurs soucieux de protéger leurs placements de s'assurer un rendement corrélé à l'inflation sur la base d'un indice des prix.

L'acheteur d'inflation (« receveur de l'inflation ») paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread). En échange, le vendeur d'inflation (« payeur d'inflation ») lui verse un ou plusieurs paiements liés à l'inflation.

Le principal risque lié à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur d'inflation est exposé à un risque d'inflation, inhérent aux changements susceptibles d'influer sur la courbe des prix, ainsi qu'à un risque de taux d'intérêt, lié à l'évolution de la courbe des taux nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « forward zero coupon » est créée et ajustée pour tenir compte de l'inflation saisonnière, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie futurs liés à l'inflation.

L'appréciation/(dépréciation) non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers » ou « Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/(la dépréciation) non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

Les comptes de marge visant à garantir les engagements liés aux contrats de swap sont repris à la rubrique « Avoirs bancaires et dépôts à terme » dans l'Etat des actifs nets.

i) Valeur nette d'inventaire

Le présent rapport annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire au 30 juin 2023.

j) Revenus des investissements

Les dividendes sont comptabilisés en tant que revenus à la date à laquelle ils sont déclarés et dans la mesure où la Société peut obtenir des informations à cet égard. Les intérêts sont comptabilisés sur une base quotidienne, nets de toute retenue à la source.

k) Position sur les titres adossés à des prêts hypothécaires (à communiquer)

Les titres adossés à des prêts hypothécaires (à communiquer) sont régis par les pratiques de marché en vigueur et applicables aux titres garantis par des hypothèques, selon lesquelles une partie s'engage à acheter/vendre un panier de prêts hypothécaires à un prix fixe et à une date ultérieure.

Au moment de l'achat/de la vente, le titre n'est pas connu, même si ses principales caractéristiques le sont. Même si un prix est défini au moment de l'achat/de la vente, la valeur nominale finale n'est pas encore fixée.

Les positions sur des « titres adossés à des prêts hypothécaires à communiquer » figurent, le cas échéant, dans le portefeuille de titres.

l) Autres actifs

Les autres actifs sont principalement composés de produits à recevoir sur la vente d'investissements, de produits à recevoir sur souscriptions et de revenus courus à recevoir.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

m) Commission anti-dilution

Pour le compartiment ESG Track EMU Government Bond 1-10 Years (anciennement Track EMU Government Bond 1-10 Years), outre les frais d'entrée, de conversion ou de sortie susceptibles de s'appliquer, les investisseurs peuvent être redevables d'une commission anti-dilution au profit du compartiment. Ce montant couvre les frais de transaction (y compris les frais de négociation liés à l'acquisition, à la cession ou à la vente d'actifs en portefeuille, aux taxes et aux droits de timbre) afin de garantir le traitement équitable de tous les investisseurs d'un compartiment et de préserver la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné (notamment en cas d'importantes entrées ou sorties de fonds), dès lors que la mise en œuvre d'un tel mécanisme est considérée être dans l'intérêt des actionnaires du compartiment. Cette commission anti-dilution est appliquée aux souscriptions, conversions et rachats afin de veiller à ce que les actionnaires existants ne soient pas lésés par les ordres de souscription, de conversion ou de rachat d'autres actionnaires.

Lorsqu'un compartiment fait l'objet d'un mécanisme de « swing pricing » ou d'un mécanisme de commission anti-dilution sur décision du Conseil d'Administration, l'autre mécanisme ne sera pas appliqué en sus aux ordres des clients.

Aucune commission anti-dilution ne sera prélevée pour les conversions au sein d'un même compartiment.

Pour le compartiment ESG Track EMU Government Bond 1-10 Years (anciennement Track EMU Government Bond 1-10 Years), outre les frais maximum dus par les investisseurs, une commission anti-dilution, telle que définie ci-dessus, de 0,05% maximum pour la souscription ou la conversion vers le compartiment et de 0,05% maximum pour le rachat ou la conversion hors du compartiment peut être prélevée.

Ce mécanisme de prélèvement d'une commission anti-dilution n'a pas été mis en œuvre au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023 pour le compartiment.

n) Swing Pricing

Un compartiment peut subir une réduction de sa valeur nette d'inventaire en raison d'achats, de ventes et/ou de conversions dans et hors de celui-ci à un prix qui ne reflète pas les frais de transaction liés aux opérations de portefeuille effectuées par le Gestionnaire financier afin de faire face à ces entrées ou sorties de liquidités. Afin d'atténuer cet effet et de renforcer la protection des actionnaires existants, le mécanisme connu sous le nom de « swing pricing » peut être appliqué à la discrétion du Conseil d'Administration de la Société.

Ce mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à un compartiment donné lorsque l'activité totale de son capital (c'est-à-dire le montant net des souscriptions et des rachats) dépasse un seuil prédéterminé défini en pourcentage de la valeur nette d'inventaire pour un jour d'évaluation donné. La valeur nette d'inventaire du compartiment concerné peut alors être ajustée d'un certain montant (le « swing factor ») afin de compenser les frais de transaction attendus résultant de l'activité du capital. Le niveau des seuils, le cas échéant, sera déterminé sur la base de certains paramètres qui peuvent inclure la taille du compartiment, la liquidité du marché sous-jacent dans lequel il investit, la gestion de ses liquidités ou le type d'instrument utilisé pour gérer l'activité du capital. Le swing factor est basé, entre autres, sur les frais de transaction estimés des instruments financiers dans lesquels le compartiment concerné peut investir. Cet ajustement aura généralement pour effet d'augmenter la valeur nette d'inventaire en cas de souscriptions nettes dans le compartiment et de la diminuer en cas de rachats nets. Le swing pricing ne tient pas compte des circonstances spécifiques de chaque transaction individuelle d'un investisseur. Un comité interne ad hoc est chargé de la mise en œuvre et de la révision périodique des décisions opérationnelles liées au swing pricing. Ce comité est responsable des décisions relatives au swing pricing et de l'approbation des swing factors qui constituent la base des instructions permanentes prédéfinies.

En principe, le swing factor ne dépassera pas 1% de la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné. Cette limite pourrait toutefois être relevée temporairement au-delà de ce niveau maximum lorsque cela s'avère nécessaire afin de protéger les intérêts des actionnaires, généralement dans des conditions de marché exceptionnelles, en cas de situations comme une pandémie mondiale, une crise financière, une crise géopolitique ou tout autre événement exceptionnel qui entraîne une nette dégradation de la liquidité.

Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les compartiments de la Société.

Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023, les compartiments ci-dessous entraient dans le périmètre du mécanisme de Swing Pricing :

- ABS Europe AAA
- ABS Europe IG
- ABS Opportunities
- Flexible Convertible Bond
- US Mortgage

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023, le compartiment ci-dessous a appliqué le Swing Pricing :

- ABS Europe IG

Note 3 - Commissions de gestion (maximum par an)

Les commissions de gestion, calculées quotidiennement et déduites mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions, sont versées à la Société de Gestion et servent à couvrir la rémunération des gestionnaires financiers et des distributeurs dans le cadre de la commercialisation des actions de la Société.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Classic » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Classic » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « I » s'applique également à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « I » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Privilège » s'applique également à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Privilège » dans leur dénomination.

Aucune commission de gestion ne s'applique à la classe « X ».

| Compartiment | Classic | I | E | Privilège | N |
|--|----------|---------|-------|-----------|-------|
| ABS Europe AAA | 0,60% | 0,20%* | S/O | 0,30% | S/O |
| ABS Europe IG | 0,70% | 0,25% | S/O | 0,35% | S/O |
| ABS Opportunities | 1,00% | 0,45% | S/O | 0,50% | S/O |
| Bond Emerging Investment Grade (anciennement Bond World Emerging Investment Grade) | 1,00% | 0,25%** | S/O | 0,50% | S/O |
| Bond Nordic Investment Grade | 0,50% | 0,20% | S/O | 0,25% | S/O |
| Commodities | 1,50% | 0,75% | S/O | 0,75% | 1,50% |
| ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years (anciennement Track Emu Government Bond 1-10 Years) | 0,50% | 0,05% | S/O | 0,05% | S/O |
| Flexible Convertible Bond | 0,90% | 0,40% | S/O | 0,45% | 0,90% |
| Fossil Fuel Free Nordic High Yield | 0,80% | 0,40% | S/O | 0,40% | S/O |
| Lyra | 1,15%*** | 0,50% | 0,80% | 0,60% | S/O |
| Multi-Asset Booster | 1,75% | 0,75%** | S/O | 0,90% | S/O |
| US Mortgage | 0,90% | 0,30% | S/O | 0,45%**** | S/O |

* La commission de gestion s'élève à 0,10% pour la classe « I Plus » du compartiment ABS Europe AAA.

** La commission de gestion s'élève à 0,20% pour la classe « I Plus » du compartiment Bond Emerging Investment Grade (anciennement Bond World Emerging Investment Grade) et à 0,40% pour le compartiment Multi-Asset Booster.

*** La commission de gestion s'élève à 0,90% pour la classe « Classic Plus » du compartiment Lyra.

**** La commission de gestion s'élève à 0,35% pour la classe « Privilège Plus » du compartiment US Mortgage.

La commission indirecte maximum s'élève à 1,5% pour le compartiment Lyra et à 1% pour les compartiments Bond Nordic Investment Grade et Fossil Fuel Free Nordic High Yield.

Note 4 - Commissions de performance

Une commission de performance est due lorsque la différence entre la performance annuelle des compartiments/catégories/classes, telle qu'indiquée ci-dessous (pour l'exercice), et le hurdle rate (il peut s'agir de la performance d'un indice de référence, d'un taux fixe ou d'une autre référence) est positive. Elle est versée à la Société de Gestion. Le calcul de la commission de performance est effectué quotidiennement et la provision est ajustée chaque jour d'évaluation au cours de l'exercice selon la méthode « high water mark with hurdle rate ». Le hurdle rate correspond à la performance d'un indice de référence (ou d'autres références) qui a été précisé au niveau du compartiment/de la catégorie/classe, tandis que le high water mark correspond à la VNI la plus élevée du compartiment/de la catégorie/classe considéré à la fin de tout exercice précédent au titre duquel une commission de performance est due à la Société de Gestion, après déduction de toute commission de performance. Une commission de performance est provisionnée si la performance du compartiment/de la catégorie/classe est supérieure au hurdle rate et au high water mark.

En outre, en cas de rachat d'actions en cours d'exercice, la fraction de la commission de performance provisionnée correspondant au montant total du rachat sera définitivement attribuée à la Société de Gestion.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Tableau récapitulatif des compartiments versant une commission de performance

| Compartiment | Catégories | Devise | Taux annuel de commission de performance | « Hurdle rate » | Montant de la commission de performance facturée pour l'exercice (dans la devise du compartiment) | Impact sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance prélevée pour l'exercice (en %) |
|---------------------------|--|--------|--|-------------------------|---|--|
| ABS Europe IG | Action « Classic - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « I - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « I - Distribution » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « Privilège - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « Privilège - Distribution » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « X - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Europe IG | Action « X - Distribution » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +1,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « Classic - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « Classic H CZK - Capitalisation » | CZK | 15% | PRIBOR CZK 3M*** +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « Classic H USD MD - Distribution » | USD | 15% | SOFR** +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « Classic MD - Distribution » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « I - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « Privilège - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « X - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| ABS Opportunities | Action « X2 - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 3M* +3,50% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « Classic - Capitalisation » | USD | 15% | SOFR** +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « Classic RH CZK - Capitalisation » | CZK | 15% | PRIBOR CZK 1M*** +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « Classic RH EUR - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 1M* +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « I - Capitalisation » | USD | 15% | SOFR** +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « I - Distribution » | USD | 15% | SOFR** +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « I RH EUR - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 1M* +1,00% | 0,00 | 0,00% |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

| Compartiment | Catégories | Devise | Taux annuel de commission de performance | « Hurdle rate » | Montant de la commission de performance facturée pour l'exercice (dans la devise du compartiment) | Impact sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance prélevée pour l'exercice (en %) |
|---------------------------|--|--------|--|--------------------|---|--|
| Flexible Convertible Bond | Action « Privilège - Capitalisation » | USD | 15% | SOFR** +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Flexible Convertible Bond | Action « Privilège RH EUR - Capitalisation » | EUR | 15% | EURIBOR 1M* +1,00% | 0,00 | 0,00% |
| Lyra | Action « Classic - Capitalisation » | EUR | 10%(1) | €str* +4,00% | 0,00 | 0,00% |
| Lyra | Action « Classic Plus - Capitalisation » | EUR | 10%(1) | €str* +4,00% | 0,00 | 0,00% |
| Lyra | Action « E - Capitalisation » | EUR | 10%(1) | €str* +4,00% | 0,00 | 0,00% |
| Lyra | Action « I - Capitalisation » | EUR | 10%(1) | €str* +4,00% | 0,00 | 0,00% |
| Lyra | Action « Privilège - Capitalisation » | EUR | 10%(1) | €str* +4,00% | 0,00 | 0,00% |

⁽¹⁾ La commission de performance de 10% est calculée sur la base de la différence positive entre la performance annuelle du compartiment et le hurdle rate, dans la limite d'un high water mark. La valeur nette d'inventaire utilisée pour le calcul du hurdle rate annuel sera toujours égale à la dernière valeur nette d'inventaire de l'exercice précédent, et sera donc réinitialisée annuellement.

* avec la « Banque centrale européenne » comme administrateur d'indices de référence, exemptée, à titre de banque centrale, d'inscription au Registre des indices de référence.

** avec la « Réserve fédérale américaine » comme administrateur d'indices, pas encore inscrite au Registre des indices de référence. Les indices de référence hors UE peuvent être utilisés dans l'UE jusqu'à la fin de la période de transition prévue par le règlement 2016/1011, laquelle a été prolongée jusqu'au 1 janvier 2024.

*** L'indice de référence PRIBOR CZK est publié par Czech Financial Benchmark Facility s.r.o., un administrateur d'indices de référence enregistré au Registre des indices de référence.

Note 5 - Autres frais

Les autres frais sont calculés quotidiennement et déduits mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions et servent à couvrir les services suivants :

- les services d'administration, d'agent domiciliataire et de comptabilité du fonds
- l'audit
- les services de dépositaire et de garde
- la documentation, comme la préparation, l'impression, la traduction et la distribution du Prospectus, des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur et des rapports financiers
- les frais de services et de certification ESG
- la licence et les frais liés aux données des indices financiers (le cas échéant)
- les frais juridiques
- l'inscription des actions à la cote d'une bourse et tous les services afférents pour le marché secondaire des ETF (le cas échéant)
- les dépenses de la société de gestion (y compris notamment en matière de lutte contre le blanchiment d'argent/financement du terrorisme, de connaissance du client, de risque et surveillance des activités déléguées)
- les opérations de marketing
- la publication de données sur la performance des fonds
- les frais d'enregistrement, y compris la traduction
- les services associés à la collecte obligatoire, les rapports fiscaux et réglementaires et la publication de données sur la SICAV, ses investissements et ses actionnaires

Notes aux états financiers au 30/06/2023

- les services d'agent de transfert, de registre et de paiement

Ces frais n'incluent pas les honoraires versés aux Administrateurs indépendants et les remboursements de dépenses raisonnables versés à tous les Administrateurs, les frais d'exploitation des actions couvertes, les droits, taxes et frais de transaction associés à l'achat et à la vente d'actifs, les frais de courtage et autres frais de transaction, les intérêts et les frais bancaires.

Note 6 - Taxes

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de la valeur des actifs nets. Ce taux est ramené à 0,01% pour :

- a) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- b) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif auprès d'établissements de crédit ;
- c) les compartiments, catégories ou classes réservés aux Investisseurs institutionnels, Gestionnaires et OPC.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas dans les cas suivants :

- a) la valeur des actifs représentés par des parts ou actions d'autres OPC, pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement ;
- b) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions :
 - (i) dont les titres sont réservés aux Investisseurs institutionnels, aux Gestionnaires ou aux OPC ; et
 - (ii) dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'établissements de crédit, et
 - (iii) dont l'échéance résiduelle pondérée du portefeuille ne dépasse pas 90 jours, et
 - (iv) ayant obtenu la meilleure note possible auprès d'une agence de notation reconnue ;
- c) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions réservés :
 - (i) aux institutions de retraite professionnelle ou aux véhicules d'investissement similaires, créés à l'initiative d'un ou plusieurs employeurs au profit de leurs employés, et
 - (ii) aux sociétés regroupant les investissements d'un ou plusieurs employeurs pour offrir un régime de retraite à leurs employés ;
- d) aux compartiments dont le principal objectif est d'investir dans des organismes de microfinance ;
- e) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions :
 - (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse ou un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et
 - (ii) dont l'objet exclusif est de répliquer la performance d'un ou de plusieurs indices.

Lorsqu'elle est due, la taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base des actifs nets y afférents et est calculée à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

La Société peut en outre être soumise à un impôt étranger sur les OPC dans les pays où le compartiment est autorisé à la distribution.

Note 7 - Devises des actions

La valeur nette d'inventaire par action est évaluée dans la devise de la classe d'actions et non pas dans celle du compartiment à la section « Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices ».

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Note 8 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au titre des classes d'actions « MD - Distribution » qui versent des dividendes mensuels :

| Mois | Date d'enregistrement ⁽¹⁾ | Date de VNI ex-dividende ⁽²⁾ | Date de paiement ⁽³⁾ |
|-----------|--------------------------------------|---|---------------------------------|
| Juin | 30 | 1 juillet | 6 juillet 2022 |
| Juillet | 29 | 1 août | 4 août 2022 |
| Août | 31 | 1 septembre | 6 septembre 2022 |
| Septembre | 30 | 3 octobre | 6 octobre 2022 |
| Octobre | 31 | 2 novembre | 7 novembre 2022 |
| Novembre | 30 | 1 décembre | 6 décembre 2022 |
| Décembre | 30 | 2 janvier | 5 janvier 2023 |
| Janvier | 31 | 1 février | 6 février 2023 |
| Février | 28 | 1 mars | 6 mars 2023 |
| Mars | 31 | 3 avril | 6 avril 2023 |
| Avril | 28 | 2 mai | 5 mai 2023 |
| Mai | 31 | 1 juin | 6 juin 2023 |

⁽¹⁾ Si, pour une quelconque raison, la valorisation n'est pas possible le jour en question, la date d'enregistrement est reportée à la date d'évaluation précédente.

⁽²⁾ Les dates sont basées sur une simulation de valorisation. Par conséquent, elles peuvent varier en fonction de la composition du portefeuille à cette date. Si, pour une quelconque raison, la valorisation n'est pas possible le jour en question, la date ex-dividende est reportée au jour de valorisation suivant au cours duquel la valorisation est possible et la date de paiement est reportée au troisième jour ouvrable bancaire au Luxembourg suivant la nouvelle date ex-dividende. Si, pour une quelconque raison, le règlement ne peut intervenir à la nouvelle date de paiement (p. ex. jour férié bancaire concernant une devise ou un pays spécifique), il sera effectué le premier jour ouvrable suivant ou tout autre jour que l'agent local indiquera.

⁽³⁾ Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, la date de paiement sera le jour ouvrable bancaire suivant. Si le règlement ne peut intervenir pour une raison donnée (p. ex. jour férié bancaire concernant une devise ou un pays spécifique), il sera effectué le premier jour ouvrable suivant ou tout autre jour que l'agent local indiquera.

Montant mensuel de juillet 2022 à juin 2023 :

| Compartment | Classe | Devise | Dividende |
|-------------------|---------------------------------|--------|----------------------|
| ABS Opportunities | Classic MD - Distribution | EUR | 0,09 ⁽¹⁾ |
| ABS Opportunities | Classic MD - Distribution | EUR | 0,19 ⁽²⁾ |
| ABS Opportunities | Classic MD - Distribution | EUR | 0,31 ⁽³⁾ |
| ABS Opportunities | Classic MD - Distribution | EUR | 0,42 ⁽⁴⁾ |
| ABS Opportunities | Classic H USD MD - Distribution | USD | 0,25 ^{(1)*} |
| ABS Opportunities | Classic H USD MD - Distribution | USD | 0,35 ⁽²⁾ |
| ABS Opportunities | Classic H USD MD - Distribution | USD | 0,47 ⁽³⁾ |
| ABS Opportunities | Classic H USD MD - Distribution | USD | 0,52 ⁽⁴⁾ |
| US Mortgage | Classic H AUD MD - Distribution | AUD | 0,15 ⁽⁵⁾ |
| US Mortgage | Classic H CNH MD - Distribution | CNH | 0,36 ⁽⁵⁾ |
| US Mortgage | Classic H SGD MD - Distribution | SGD | 0,15 ⁽⁵⁾ |
| US Mortgage | Classic HKD MD - Distribution | HKD | 0,16 ⁽⁵⁾ |
| US Mortgage | Classic MD - Distribution | USD | 0,15 ⁽⁵⁾ |
| US Mortgage | Classic H AUD MD - Distribution | AUD | 0,19 ⁽⁶⁾ |
| US Mortgage | Classic H CNH MD - Distribution | CNH | 0,14 ⁽⁶⁾ |
| US Mortgage | Classic H SGD MD - Distribution | SGD | 0,15 ⁽⁶⁾ |
| US Mortgage | Classic HKD MD - Distribution | HKD | 0,26 ⁽⁶⁾ |
| US Mortgage | Classic MD - Distribution | USD | 0,24 ⁽⁶⁾ |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

*Un dividende de 0,15 USD a été payé avec une date ex-dividende au 1 juillet 2022

(1) Jusqu'à septembre 2022

(2) D'octobre à décembre 2022

(3) De janvier à mars 2023

(4) Depuis avril 2023

(5) Jusqu'en décembre 2022

(6) Depuis janvier 2023

Les dividendes suivants ont été versés au titre des classes d'actions « I QD - Distribution », qui versent des dividendes trimestriels :

| Mois | Date d'enregistrement ⁽¹⁾ | Date de VNI ex-dividende ⁽²⁾ | Date de paiement ⁽³⁾ |
|-----------|--------------------------------------|---|---------------------------------|
| Juin | 30 | 1 juillet | 6 juillet 2022 |
| Septembre | 30 | 3 octobre | 6 octobre 2022 |
| Décembre | 30 | 2 janvier | 5 janvier 2023 |
| Mars | 31 | 3 avril | 6 avril 2023 |

⁽¹⁾ Si, pour une quelconque raison, le jour en question n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, la Date d'enregistrement est reportée au jour ouvrable bancaire au Luxembourg suivant.

⁽²⁾ Les dates sont basées sur une simulation de valorisation. Par conséquent, elles peuvent varier en fonction de la composition du portefeuille à cette date. Si, pour une quelconque raison, la valorisation n'est pas possible le jour en question, la date ex-dividende est reportée au jour suivant au cours duquel la valorisation est possible.

⁽³⁾ Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, la date de paiement sera le jour ouvrable bancaire suivant. Si le règlement ne peut intervenir pour une raison donnée (p. ex. jour férié bancaire concernant une devise ou un pays spécifique), il sera effectué le premier jour ouvrable suivant ou tout autre jour que l'agent local indiquera.

Montant trimestriel :

| Compartment | Classe | Devise | Dividende |
|-------------|---------------------|--------|---------------------|
| US Mortgage | I QD - Distribution | USD | 0,46 ⁽¹⁾ |
| US Mortgage | I QD - Distribution | USD | 0,75 ⁽²⁾ |

⁽¹⁾ Jusqu'en décembre 2022

⁽²⁾ A compter de mars 2023

Les dividendes suivants ont été versés le 21 avril 2023 au titre des actions en circulation le 14 avril 2023, avec une date ex-dividende au 17 avril 2023 :

| Compartment | Classe | Devise | Dividende |
|--|------------------------------|--------|-----------|
| ABS Europe AAA | I - Distribution | EUR | 0,89 |
| ABS Europe IG | Privilege - Distribution | EUR | 1,21 |
| Bond Emerging Investment Grade | I - Distribution | EUR | 2,83 |
| Bond Nordic Investment Grade | Classic - Distribution | NOK | 2,30 |
| Bond Nordic Investment Grade | Privilege - Distribution | NOK | 4,48 |
| Commodities | Classic - Distribution | USD | 0,34 |
| Commodities | Privilege - Distribution | USD | 0,44 |
| Commodities | Classic EUR - Distribution | EUR | 0,51 |
| Commodities | Classic H EUR - Distribution | EUR | 0,31 |
| ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years | Privilege - Distribution | EUR | 2,95 |
| Flexible Convertible Bond | I - Distribution | USD | 3,18 |
| Fossil Fuel Free Nordic High Yield | Classic - Distribution | EUR | 8,69 |
| Fossil Fuel Free Nordic High Yield | Classic H NOK - Distribution | NOK | 92,55 |
| US Mortgage | Classic - Distribution | USD | 3,05 |
| US Mortgage | Privilege - Distribution | USD | 3,17 |
| US Mortgage | I - Distribution | USD | 3,26 |
| US Mortgage | IH CHF - Distribution | CHF | 1,32 |
| US Mortgage | IH GBP - Distribution | GBP | 2,39 |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Note 9 - Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la consolidation et la conversion des classes d'actions libellées dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné au 30 juin 2023 :

| | |
|---------|--------------|
| EUR 1 = | AUD 1,6390 |
| EUR 1 = | CHF 0,97605 |
| EUR 1 = | CNH 7,93680 |
| EUR 1 = | CZK 23,75850 |
| EUR 1 = | GBP 0,85815 |
| EUR 1 = | HKD 8,54970 |
| EUR 1 = | NOK 11,68850 |
| EUR 1 = | SGD 1,47650 |
| EUR 1 = | USD 1,0910 |

Note 10 - Contrats futures

Au 30 juin 2023, les positions ouvertes étaient les suivantes :

Flexible Convertible Bond

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Echéance | Nominal (en USD) | Plus/(moins)- value nette non réalisée (en USD) |
|--------|----------|-----------------|--------------------|------------|---------------------|--|
| EUR | 58 | V | EURO-BOBL FUTURE | 07/09/2023 | 7 321 900 | 60 300 |
| EUR | 10 | V | EURO-SCHATZ FUTURE | 07/09/2023 | 1 143 914 | 7 146 |
| | | | | | Total : | 67 446 |

Au 30 juin 2023, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à USD 104 651.

Multi-Asset Booster

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Echéance | Nominal (en EUR) | Plus/(moins)- value nette non réalisée (en EUR) |
|--------|----------|-----------------|--|------------|---------------------|--|
| USD | 80 | A | MSCI EMERGING MARKETS INDEX | 15/09/2023 | 3 658 662 | (65 811) |
| USD | 45 | A | NASDAQ E-MINI FUTURE | 15/09/2023 | 12 651 971 | 291 283 |
| USD | 110 | A | S&P 500 E-MINI FUTURE | 15/09/2023 | 22 626 375 | 505 385 |
| USD | 39 | A | EURO FX CURR FUTURE (CME) | 18/09/2023 | 4 894 214 | 37 579 |
| USD | 200 | A | ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES | 20/09/2023 | 21 711 732 | (229 921) |
| USD | 107 | A | SGX FTSE XINHUA FSP | 28/07/2023 | 1 210 542 | 8 224 |
| EUR | 145 | A | EPRA EUROPE INDEX | 15/09/2023 | 1 979 250 | (85 550) |
| EUR | 340 | A | EURO STOXX 50 - FUTURE | 15/09/2023 | 15 051 800 | 192 100 |
| CHF | 13 | A | SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE | 15/09/2023 | 1 508 642 | (1 731) |
| GBP | 33 | A | FTSE 100 INDEX | 15/09/2023 | 2 900 070 | (15 574) |
| GBP | 1 | A | EURO / GBP FUTURE | 18/09/2023 | 125 634 | 36 |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Echéance | Nominal (en EUR) | Plus/(moins)- value nette non réalisée (en EUR) |
|--------|----------|-----------------|------------------|------------|---------------------|--|
| JPY | 25 | A | NIKKEI 225 (SGX) | 07/09/2023 | 2 629 802 | 154 340 |
| JPY | 1 | A | EUR-JPY | 18/09/2023 | 123 813 | 5 493 |
| SEK | 22 | A | OMX30 INDEX | 21/07/2023 | 432 420 | (943) |
| | | | | | Total : | 794 910 |

Au 30 juin 2023, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à EUR 4 006 319.

US Mortgage

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Echéance | Nominal (en USD) | Plus/(moins)- value nette non réalisée (en USD) |
|--------|----------|-----------------|--|------------|---------------------|--|
| USD | 51 | A | ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES | 20/09/2023 | 6 040 313 | (63 750) |
| USD | 112 | V | US 10YR NOTE FUTURE (CBT) | 20/09/2023 | 12 573 750 | 132 133 |
| USD | 318 | V | US 2YR NOTE FUTURE (CBT) | 29/09/2023 | 64 663 313 | 902 226 |
| USD | 433 | V | US 5YR NOTE FUTURE (CBT) | 29/09/2023 | 46 371 594 | 912 886 |
| | | | | | Total : | 1 883 495 |

Au 30 juin 2023, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à USD (784 047).

Courtiers pour les contrats futures :

BNP Paribas, France
Goldman Sachs London Derivatives

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, les contrats de change à terme en cours étaient les suivants :

ABS Europe AAA

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| AUD | 577 000 | AUD | 5 672 000 |
| EUR | 45 425 142 | EUR | 7 655 657 |
| GBP | 6 315 000 | GBP | 36 852 319 |
| Moins-value nette non réalisée (en EUR) | | | (897 090) |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 juillet 2023.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

ABS Europe IG

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| AUD | 279 000 | AUD | 5 672 000 |
| EUR | 22 388 387 | EUR | 2 356 291 |
| GBP | 1 917 000 | GBP | 16 673 001 |
| Moins-value nette non réalisée (en EUR) | | | (439 723) |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 juillet 2023.

ABS Opportunities

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| AUD | 239 000 | AUD | 5 672 000 |
| CZK | 118 059 390 | CZK | 59 158 430 |
| EUR | 20 931 154 | EUR | 5 409 179 |
| GBP | 249 000 | GBP | 13 167 877 |
| USD | 20 130 | USD | 10 020 |
| Moins-value nette non réalisée (en EUR) | | | (355 748) |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 8 août 2023.

Bond Emerging Investment Grade

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| EUR | 214 783 990 | EUR | 8 085 731 |
| USD | 8 865 000 | USD | 236 548 000 |
| Moins-value nette non réalisée (en EUR) | | | (1 733 489) |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 26 juillet 2023.

Commodities

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|---|--------------------|--------|--------------------|
| CZK | 212 494 800 | CZK | 108 719 880 |
| EUR | 303 591 260 | EUR | 155 654 410 |
| USD | 173 777 695 | USD | 336 952 690 |
| Plus-value nette non réalisée (en USD) | | | 3 286 932 |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 8 août 2023.

Flexible Convertible Bond

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|---|--------------------|--------|--------------------|
| CZK | 472 433 340 | CHF | 2 733 488 |
| EUR | 253 213 300 | CZK | 235 625 820 |
| USD | 251 036 770 | EUR | 212 311 445 |
| | | GBP | 397 980 |
| | | HKD | 18 527 798 |
| | | JPY | 2 083 828 |
| | | SGD | 5 833 624 |
| | | USD | 294 208 890 |
| Plus-value nette non réalisée (en USD) | | | 2 181 568 |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 8 août 2023.

Fossil Fuel Free Nordic High Yield

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|---|--------------------|--------|--------------------|
| EUR | 161 729 | EUR | 62 418 |
| NOK | 934 659 | NOK | 1 199 021 |
| SEK | 65 200 | SEK | 961 500 |
| Plus-value nette non réalisée (en EUR) | | | 647 |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 21 juillet 2023.

Notes aux états financiers au 30/06/2023

US Mortgage

| Devise | Montant des achats | Devise | Montant des ventes |
|---|--------------------|--------|--------------------|
| AUD | 1 609 150 | AUD | 819 160 |
| CHF | 257 190 | CHF | 130 110 |
| CNH | 4 008 240 | CNH | 2 023 360 |
| EUR | 207 371 662 | EUR | 105 577 160 |
| GBP | 2 795 224 | GBP | 1 432 686 |
| SGD | 2 001 380 | SGD | 1 018 510 |
| USD | 118 076 964 | USD | 230 559 942 |
| Plus-value nette non réalisée (en USD) | | | 2 187 912 |

Au 30 juin 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 8 août 2023.

Contreparties aux contrats de change à terme :

Bank of America Securities Europe
 BNP Paribas Paris
 Citigroup Global Market
 Goldman Sachs International London
 HSBC France
 JP Morgan
 Morgan Stanley Bank AG
 Société Générale

Note 12 - Swaps**Credit Default Swaps**

La Société a conclu des contrats de credit default swap par le biais desquels elle échange des revenus fixes contre des revenus liés à l'évolution des événements de crédit d'un indice ou d'une obligation et inversement (voir détails dans le tableau ci-après). Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant des plus-values non réalisées est inclus dans la rubrique « Plus-values nettes non réalisées sur instruments financiers » de l'état des actifs nets et le montant des moins-values nettes non réalisées est inclus dans la rubrique « Moins-values nettes non réalisées sur instruments financiers » de l'Etat des actifs nets.

Flexible Convertible Bond

| Valeur nominale | Devise | Echéance | Flux payés | Flux reçus |
|-----------------|--------|------------|--|---|
| 10 000 000 | USD | 20/12/2026 | 5,000% | CDX HY CDSI S37 5Y PRC CORP 20/12/2026 |
| 4 000 000 | EUR | 20/12/2027 | 5,000% | ITRX XOVER CDSI GEN 5Y Corp 20/12/2027 |
| 6 000 000 | EUR | 20/12/2027 | 5,000% | ITRX XOVER CDSI GEN 5Y Corp 20/12/2027 |
| | | | Moins-value nette non réalisée (en USD) | (994 554) |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Multi-Asset Booster

| Valeur nominale | Devise | Echéance | Flux payés | Flux reçus |
|-----------------|--------|------------|---|----------------|
| 200 000 | EUR | 20/06/2028 | ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2028 | 5,000% |
| 3 000 000 | EUR | 20/06/2028 | ITRX XOVER CDSI S39 5Y CORP 20/06/2028 | 5,000% |
| 3 500 000 | EUR | 20/06/2028 | ITRX EUR CDSI S39 5Y Corp 20/06/2028 | 1,000% |
| 4 000 000 | EUR | 20/06/2028 | ITRX EUR CDSI S39 5Y Corp 20/06/2028 | 1,000% |
| 3 000 000 | USD | 20/06/2028 | CDX IG CDSI S40 5Y Corp 20/06/2028 | 1,000% |
| 1 300 000 | USD | 20/06/2028 | CDX HY CDSI S40 5Y PRC CORP 20/06/2028 | 5,000% |
| | | | Plus-value nette non réalisée (en EUR) | 286 241 |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Swap sur rendement total

Un TRS (swap sur rendement total) est un contrat portant sur l'échange de la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre le taux d'un indice de référence majoré d'un spread. La performance totale comprend les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus- et moins-values sur l'actif sous-jacent pendant toute la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Le risque de ce type d'accord réside dans le fait que les bénéfices de chaque contrepartie dépendent de la performance de l'actif sous-jacent dans le temps, laquelle est inconnue au moment de la signature du contrat.

Commodities

| Valeur nominale | % des actifs engagés | Contrepartie | Devise | Echéance | Flux payés | Flux reçus |
|-----------------|----------------------|------------------------------|--------|------------|---|---|
| 305 493 088 | 110,82% | BNP PARIBAS PARIS, FRANCE | USD | 10/07/2023 | Negative performance of a dynamic investment strategy based on BNP Paribas Diversified Enhanced Carry ER Index (BNPIDECE Index) and on BNP Paribas Oscillator Backwardation Commodity ex-Agriculture and Livestock Index (BNPIOBXA Index) | Positive performance of a dynamic investment strategy based on BNP Paribas Diversified Enhanced Carry ER Index (BNPIDECE Index) and on BNP Paribas Oscillator Backwardation Commodity ex-Agriculture and Livestock Index (BNPIOBXA Index) |
| | | | | | Moins-value nette non réalisée (en USD) | (29 675 599) |

Contreparties aux contrats de swap :

Bank of America Securities Europe, France
 BNP Paribas Paris, France
 Citigroup Global Market, Allemagne
 Goldman Sachs International London, Royaume-Uni

Note 13 - Contracts for Difference (CFD)

Les Contracts for Difference (CFD) sont des contrats financiers de gré à gré utilisés afin de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon la direction que prend la transaction) d'instruments financiers, de paniers d'instruments financiers ou d'indices, et ce sans devoir détenir ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.

Les plus-values/(moins-values) nettes non réalisées sont nulles du fait des Réinitialisations des CFD effectuées mensuellement. Lors de chaque jour de réinitialisation, les positions existantes sont fermées et rouvertes au cours réinitialisé (correspondant au cours de clôture du sous-jacent le jour de réinitialisation).

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Au 30 juin 2023, les positions suivantes étaient ouvertes :

Flexible Convertible Bond

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Nominal (en USD) | Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD) |
|--------|-----------|-----------------|--------------------------------|---------------------|--|
| EUR | 1 250 600 | V | KONINKLIJKE KPN NV | 4 460 240 | 0 |
| EUR | 4 927 | V | REMY COINTREAU | 789 909 | 0 |
| EUR | 1 152 750 | V | AIR FRANCE-KLM | 2 166 932 | 0 |
| USD | 6 325 | V | MARRIOTT VACATIONS WORLD | 776 204 | 0 |
| USD | 250 | V | AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 22 468 | 0 |
| USD | 13 695 | V | AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 1 230 770 | 21 638 |
| EUR | 25 627 | V | DELIVERY HERO SE | 1 129 686 | 0 |
| EUR | 8 270 | V | UMICORE | 230 888 | 0 |
| HKD | 50 700 | V | LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | 123 182 | 0 |
| USD | 1 855 | V | EURONET WORLDWIDE INC | 217 721 | (8 589) |
| EUR | 40 310 | V | ACCOR SA | 1 496 139 | 0 |
| USD | 2 235 | V | VAIL RESORTS INC | 562 684 | (9 767) |
| CHF | 10 671 | V | SIKA AG-REG | 3 049 920 | 0 |
| EUR | 66 166 | V | CELLNEX TELECOM SA | 2 670 202 | 0 |
| EUR | 3 200 | V | DIASORIN SPA | 333 061 | 0 |
| EUR | 2 950 | V | JUST EAT TAKEAWAY | 45 174 | 0 |
| USD | 5 220 | V | AIRBNB INC-CLASS A | 668 995 | 0 |
| USD | 5 065 | V | ETSY INC | 428 550 | 0 |
| USD | 245 880 | V | FORD MOTOR CO | 3 720 164 | 0 |
| USD | 2 585 | V | TYLER TECHNOLOGIES INC | 1 076 575 | 0 |
| USD | 940 | V | SEA LTD-ADR | 54 558 | 0 |
| USD | 1 680 | V | DIGITALOCEAN HOLDINGS INC | 67 435 | 0 |
| USD | 11 555 | V | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 1 432 473 | 0 |
| USD | 26 353 | V | LUMENTUM HOLDINGS INC | 1 495 006 | 0 |
| USD | 655 | V | UNITY SOFTWARE INC | 28 440 | 0 |
| EUR | 66 299 | V | ELIS SA -W/I | 1 287 514 | 0 |
| EUR | 2 226 | V | GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV | 175 245 | 0 |
| EUR | 1 305 | V | PERNOD RICARD SA | 288 168 | 0 |
| EUR | 32 288 | V | SAFRAN SA | 5 053 553 | 0 |
| EUR | 122 000 | V | SIEMENS ENERGY AG | 2 153 591 | 1 050 175 |
| EUR | 113 421 | V | DAVIDE CAMPARI- MILANO NV | 1 570 290 | 0 |
| EUR | 59 776 | V | DEUTSCHE TELEKOM AG- REG | 1 302 748 | 0 |
| EUR | 14 730 | V | DHL GROUP | 718 831 | 0 |
| EUR | 3 976 | V | HEINEKEN HOLDING NV | 345 507 | 0 |
| EUR | 10 487 | V | RHEINMETALL AG | 2 869 483 | 0 |
| EUR | 12 560 | V | SPIE SA - W/I | 405 608 | 0 |
| EUR | 160 792 | V | TELEKOM AUSTRIA AG | 1 189 376 | 7 017 |
| SGD | 843 663 | V | SINGAPORE AIRLINES LTD | 4 457 242 | 0 |
| USD | 90 520 | V | DROPBOX INC-CLASS A | 2 414 168 | 0 |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Nominal (en USD) | Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD) |
|----------------|----------|-----------------|------------------|---------------------|--|
| USD | 12 620 | V | DUKE ENERGY CORP | 1 132 519 | 0 |
| USD | 5 360 | V | ON SEMICONDUCTOR | 506 949 | 0 |
| Total : | | | | | 1 060 474 |

Courtiers pour les Contracts for difference :

BNP Paribas Paris
Citibank
Morgan Stanley London

Note 14 - Positions sur options

Au 30 juin 2023, les positions sur options suivantes étaient ouvertes :

US Mortgage

| Devise | Quantité | Achat/ Vente | Description | Date de maturité | Strike | Nominal (en USD) | Valeur de marché (en USD) |
|----------------|----------|-----------------|---|---------------------|---------|---------------------|---------------------------------|
| USD | 100 | A | CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 21/07/2023 1 | 21/07/2023 | 115,000 | 11 500 000 | 7 813 |
| Total : | | | | | | | 7 813 |

Au 30 juin 2023, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à (784 047) USD.

Courtier pour les options :

Goldman Sachs London Derivatives

Note 15 - Vue d'ensemble des garanties

Au 30 juin 2023, la Société a constitué la garantie suivante au profit des contreparties aux instruments financiers et/ou aux opérations à communiquer :

| Compartiment | Devise | Garantie aux opérations de gré à gré | Type de garantie |
|--------------------------------|--------|--|------------------|
| ABS Europe AAA | EUR | 690 000 | Cash |
| ABS Europe IG | EUR | 420 000 | Cash |
| ABS Opportunities | EUR | 280 000 | Cash |
| Bond Emerging Investment Grade | EUR | 1 970 000 | Cash |
| Commodities | USD | 35 657 588 | Cash |
| Flexible Convertible Bond | USD | 3 420 441 | Cash |
| US Mortgage | USD | 4 234 678 | Cash |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Au 30 juin 2023, les contreparties aux instruments financiers et/ou aux opérations à communiquer avaient constitué les garanties suivantes au profit de la Société :

| Compartiment | Devise | Garantie aux opérations de gré à gré | Type de garantie |
|--------------|--------|--------------------------------------|------------------|
| Commodities | USD | 3 860 000 | Cash |
| US Mortgage | USD | 2 480 000 | Cash |

Note 16 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres est disponible gratuitement au siège social de la Société de Gestion et auprès des agents locaux.

Note 17 - Liste des Gestionnaires financiers

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, en abrégé BNPP AM France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd, en abrégé BNPP AM UK
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc., en abrégé BNPP AM USA
- Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, en abrégé Alfred Berg AS

| Compartiment | Gestionnaires financiers |
|--|--|
| ABS Europe AAA ABS Europe IG ABS Opportunities | <u>BNPP AM France</u> Sous-délégation de la gestion des devises et des liquidités à <u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |
| Bond Nordic Investment Grade | <u>Alfred Berg AS</u> Sous-délégation de la gestion du compartiment nourricier à <u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |
| Bond Emerging Investment Grade (anciennement Bond World Emerging Investment Grade) | <u>BNPP AM UK</u> |
| Commodities | <u>BNPP AM France</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |
| Flexible Convertible Bond | <u>BNPP AM France</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |
| Fossil Fuel Free Nordic High Yield | <u>Alfred Berg AS</u> Sous-délégation de la gestion du compartiment nourricier et de la gestion des devises à <u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |
| Lyra | <u>BNPP AM France</u> |
| Multi-Asset Booster | <u>BNPP AM France</u> Sous-délégation de la gestion des devises et des liquidités à <u>BNPP AM UK</u> |
| ESG Track Emu Government Bond 1-10 Years (anciennement Track Emu Government Bond 1-10 Years) | <u>BNPP AM France</u> |
| US Mortgage | <u>BNPP AM USA</u> Sous-délégation de la gestion des devises et des liquidités à <u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises) |

Notes aux états financiers au 30/06/2023

Note 18 - Frais de transaction

Les frais de transaction encourus par la Société au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles comprennent essentiellement les frais de base, les frais divers sur les transactions, les droits de timbre, les commissions de courtage, les frais de conservation, les frais de TVA, les taxes boursières, les frais RTO (réception et transmission des ordres) et les commissions de dilution.

Conformément aux pratiques en vigueur sur les marchés obligataires, un spread entre cours acheteur et cours vendeur est appliqué lors de l'achat et de la vente de ces titres. Par conséquent, il y aura dans le cadre de toute transaction une différence entre les prix d'achat et de vente fixés par le courtier, laquelle constitue la commission de courtage.

Note 19 - Commissions de distribution

Ces commissions, calculées et déduites mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions, sont versées à la Société de gestion et servent à couvrir la rémunération des distributeurs, en complément de la part de la commission de gestion qu'ils reçoivent.

Des commissions de distribution s'appliquent aux actions de classe « N » des compartiments Commodities et Flexible Convertible Bond.

Note 20 - Événement significatif

Depuis le 24 février 2022, le Conseil d'Administration s'est montré très attentif aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à ses répercussions en termes de pénurie d'énergie et d'approvisionnement alimentaire en Europe. Le Conseil d'Administration surveille de près la situation au niveau des perspectives globales, des marchés et des risques financiers afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.

Note 21 - Déclaration SFDR

La note SFDR relative aux Art 8 et/ou Art 9 est disponible, libre de charge, dans le rapport annuel officiel du Fonds (en anglais).

Annexe non audité

Exposition globale au risque de marché

Après évaluation du profil de risque, la Société de Gestion de la Société décide entre l'approche par les engagements et la méthode de la VaR (99%, un mois) afin de mesurer l'exposition globale au risque de marché.

La limite de VaR utilisée (minimum, maximum ou moyenne) est le résultat de la division de la VaR quotidienne par la limite de VaR quotidienne (soit 20% pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR absolue et deux fois la VaR de l'indice de référence pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR relative).

Les données suivantes concernent l'exposition globale au risque de marché pour l'exercice clôturé le 30 juin 2023 :

| Compartiment | Méthode de calcul du risque global | Portefeuille de référence | Limite de VaR | Utilisation minimale de la limite de VaR | Utilisation maximale de la limite de VaR | Utilisation moyenne de la limite de VaR | Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice |
|---------------------------|------------------------------------|--|---|--|--|---|--|
| Commodities | Relative | Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return | Deux fois la VaR de l'indice de référence | 14,50% | 18,60% | 16,08% | 102,80% |
| Flexible Convertible Bond | Absolue | Pas d'indice de référence | VaR de 20% | 0,73% | 2,40% | 1,12% | 92,50% |
| Multi-Asset Booster | Absolue | Pas d'indice de référence | VaR de 20% | 15,29% | 19,60% | 16,85% | 221,72% |

Les compartiments qui n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus utilisent l'approche par les engagements pour mesurer et contrôler leur exposition globale.

Erreur de suivi

Au 30 juin 2023, la Société disposait du compartiment indiciel suivant :

| Compartiment | Devise | Performance du compartiment* | Performance de l'indice de référence | Erreur de suivi |
|--------------------------------------|--------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Track Emu Government Bond 1-10 Years | EUR | (3,32)% | (3,39)% | 0,06% |

* Calcul brut de frais dans la devise du compartiment

Annexe non auditée

Informations concernant la Politique de rémunération de la Société de Gestion

Nous fournissons ci-après des informations quantitatives en matière de rémunérations, telles que requises par l'article 22 de la Directive AIFM (Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011) et par l'article 69(3) de la Directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux recommandations de l'AFG (Association française de la gestion financière), organisme ayant compétence pour le centre financier.¹

Rémunération globale des employés de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg (« BNPP AM Luxembourg ») (article 22(2), point (e) de la Directive AIFM et article 69(3), point (a) de la Directive OPCVM V) :

| Secteur d'activité | Nombre d'employés | Rémunération totale (fixe + variable) (en milliers EUR) | dont rémunération variable totale (en milliers EUR) |
|---|-------------------|---|---|
| Ensemble des employés de BNPP AM Luxembourg | 78 | 8 248 | 1 098 |

Rémunération globale des employés de BNPP AM Luxembourg dont les activités ont un impact important sur le profil de risque et qui ont donc le statut de « Membres du personnel réglementé² » (article 22(2), point (f) de la Directive AIFM et article 69(3), point (b) de la Directive OPCVM V) :

| Secteur d'activité | Nombre d'employés | Rémunération totale (en milliers EUR) |
|---|-------------------|---------------------------------------|
| Membres du personnel réglementé employés par BNPP AM Luxembourg : | 3 | 752 |
| <i>dont gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs/OPCVM et gestionnaires de mandats européens</i> | 0 | 0 |

Autres informations relatives à BNPP AM Luxembourg :

– Informations concernant les FIA et les OPCVM gérés

| | Nombre de compartiments (au 31/12/2022) | Actifs sous gestion (en milliards d'euros) au 31/12/2022 ³ |
|------------------------------------|---|---|
| OPCVM | 192 | 118 |
| Fonds d'investissement alternatifs | 23 | 3 |

- La politique globale de rémunération de BNP Paribas Asset Management Holding et sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2021 ont fait l'objet d'un audit indépendant centralisé, mené sous la supervision du Comité de rémunération et du Conseil d'Administration de BNP Paribas Asset Management Holding entre juin et septembre 2022. Suite à cet audit couvrant les entités incluses dans le périmètre de consolidation de BNP Paribas Asset Management et détenant une licence AIFM et/ou OPCVM, la note de « Satisfaisant » a été attribuée (la note la plus élevée sur les quatre possibles), ce qui valide la solidité du système en place, en particulier à ses étapes les plus critiques : identification des Membres du personnel réglementé, cohérence de la relation entre performance et rémunération, application des règles de rémunération différée obligatoires, mise en œuvre de l'indexation et des mécanismes de rémunération différée. Une recommandation – qui n'a pas pris la forme d'un avertissement – a été émise en 2022 étant donné que certains Membres du personnel réglementé ne se voient pas systématiquement attribuer des cibles quantitatives et que la documentation relative à la pondération des cibles quantitatives et qualitatives doit parfois être améliorée.
- De plus amples informations sur le calcul de la rémunération variable et sur ces instruments de rémunération différée sont fournies dans la description de la Politique de rémunération publiée sur le site Internet de la Société.

¹ NB : les chiffres de rémunération indiqués ci-dessous ne peuvent pas être rapprochés directement des données comptables de l'exercice car ils reflètent les montants attribués sur la base des effectifs au terme de la campagne de rémunération variable annuelle, en mai 2022. Par conséquent, ces montants incluent par exemple toutes les rémunérations variables attribuées durant cette campagne, qu'elles soient différées ou non et que les employés soient restés dans la Société ou non.

² La liste des Membres du personnel réglementé est établie en fonction de l'examen mené en fin d'exercice.

³ Les montants ainsi rapportés tiennent compte des fonds de type « maître-nourricier ».

Annexe non audité**Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR**

Cette garantie s'applique à toutes les activités de gré à gré réalisées par la Société. Il n'est pas possible de la différencier en fonction du type d'instrument auquel elle se rapporte.

Commodities

| Nom de la contrepartie | Type | Devise | Valeur de marché (absolue) | Echéance | Conservation des garanties reçues | Conservation des garanties fournies | Réinvestissement |
|------------------------------------|------|------------|----------------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| BNP PARIBAS | Cash | USD | 32 451 588 | Moins d'un jour | S/O | Comptes groupés | S/O |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG | Cash | USD | 3 860 000 | Moins d'un jour | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES | S/O | Non |
| SOCIETE GENERALE PARIS | Cash | USD | 3 206 000 | Moins d'un jour | S/O | Comptes groupés | S/O |
| Total (valeur absolue) | | USD | 39 517 588 | | | | |

Données de coût/rendement

Les Swaps sur rendement total n'ont donné lieu à aucun partage de commissions et l'intégralité des coûts/rendements supportés/dégagés sont comptabilisés dans les principaux états financiers de la Société.