

RAPPORT ARTICLE 29 LOI ENERGIE CLIMAT



STRUCTURE DES INFORMATIONS DE DURABILITE DU RAPPORT ANNUEL CONFORMEMENT AUX DISPOSITIONS PREVUES AU V DE L'ARTICLE D.533-16-1 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER, POUR LES ORGANISMES AYANT PLUS DE 500 MILLIONS D'EUROS DE BILAN OU D'ENCOURS, NON ASSUJETTIS AUX OBLIGATIONS DE PUBLICATION DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088 DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019

A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

La philosophie de Bordier & Cie s'articule autour de valeurs fondamentales qui prennent tout leur sens avec le temps : responsabilité, indépendance absolue, disponibilité et durabilité. Banquiers privés suisses depuis 1844, Bordier & Cie France SA est la société de gestion française spécialisée dans la gestion de fortune du Groupe.

Bordier est l'une des rares banques privées dont les associés actuels sont les descendants en ligne directe de ses fondateurs. Elle fait ainsi figure de modèle en matière de transmission de patrimoine et a souhaité depuis plusieurs années s'inscrire activement dans le domaine de l'investissement responsable afin de préserver, au-delà du patrimoine financier, le patrimoine humain et environnemental des générations futures.

Bordier & Cie est enfin fortement impliquée dans des missions de mécénat et de parrainage innovants et durables :

- Under The Pole de 2018 à 2021
- SolarStratos depuis 2022

En France, la société de gestion Bordier & Cie s'inspire des initiatives et de la culture d'entreprise diffusée par le Groupe et s'engage activement dans sa transformation sur les années à venir.

Bordier & Cie France est soumise à la réglementation française et européenne en matière de finance durable (Loi Energie Climat, Directive MIF, Règlements Taxonomie et SFDR...).

Bordier & Cie France s'engage dans la transition écologique et la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance :

- dans sa politique d'investissement
- dans sa gouvernance

Composée de 20 salariés, Bordier France gère ou conseille au 31.12.2023 environ 810 millions d'euros d'actifs.

La politique d'investissement mise en œuvre par Bordier & Cie France repose sur des critères de risques et de performances financières usuels, et vise à renforcer la prise en considération des risques de durabilité tout au long du processus de décision.

Bordier France intègre dans sa politique d'investissement un suivi de critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux, de qualité de gouvernance et de contribution à la transition énergétique, notamment dans la sélection, dans le cadre de son architecture ouverte, de fonds externes eux-mêmes classés article 8 ou 9 ; Bordier & Cie France considère également dans sa sélection de titres un certain nombre de critères extra-financiers, sans pour autant les mesurer ou les matérialiser :

- La transparence de la communication financière,
- L'image sociétale de la société
- L'engagement des dirigeants et de leurs sociétés dans l'application de critères liés à l'investissement responsable.

Ainsi Bordier France implémente dans sa gestion la philosophie d'investissement créée par le Groupe Bordier : CORE HOLDING.

Les critères ESG (scoring Sustainalytics) pris en compte dans l'analyse et la sélection ou les recommandations de valeurs sont articulés avec l'expertise du Groupe en matière d'analyse financière des marchés finaux et de leurs acteurs.

Les notations ESG (scoring Sustainalytics) sont prises en compte dans l'analyse et la sélection ou les recommandations de certaines valeurs et peuvent être articulées avec l'expertise du Groupe en matière d'analyse financière des marchés finaux et de leurs acteurs. Les deux méthodologies étant indépendantes et distinctes.

Les grandes étapes de l'analyse des valeurs sont les suivantes :

- Réduction de l'univers d'investissement (sur les actions), selon la méthodologie Core Holdings créée par Bordier & Cie, sur la base de critères de croissance organique, de génération de cash-flow, de rentabilité des capitaux investis, de rendement des fonds propres et du niveau de dettes.
- Analyse fondamentale intégrant des projections de croissance, une analyse de la stratégie et de l'environnement concurrentiel ainsi qu'une valorisation selon des critères propres à Bordier & Cie.
- A cette méthodologie de sélection de valeurs peut s'ajouter l'analyse de l'exposition aux risques et points clés en matière d'ESG grâce à l'« ESG Risk and Rating Report » de la valeur fourni par Sustainalytics et dans lequel figure une appréciation des risques ESG allant de 1 (meilleur scoring) à 100 (plus mauvais scoring). Cette analyse repose sur plusieurs critères : gouvernance de l'entreprise, droits de l'Homme, droit des salariés, éthique, santé, sécurité, émissions carbonées, alignement à la trajectoire 2°C, etc.

Bordier & Cie France a également mis en place une politique d'exclusion de ses investissements :

- Conformément aux réglementations internationales en place, de ses investissements : les fabricants et distributeurs de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions
- Le secteur du charbon et du tabac dans la politique de gestion de ses FIA

Malgré le positionnement de la gestion de Bordier France en matière ESG, la complexité des reporting réglementaires à mettre en place, la transparence parfois relative dans l'accès à la data et l'acquisition coûteuse d'outils de supervision et mesures ont constitué des freins à la mise en avant de ce positionnement.

Pour les mêmes raisons, Bordier & Cie France n'intègre pas de ratios d'investissements minimaux liés aux produits promouvant des caractéristiques environnementales de la Taxonomie « d'atténuation du changement climatique » ou « d'adaptation au changement climatique ».

La classification applicable à Bordier & Cie France et aux fonds gérés par Bordier & Cie France est la suivante : Article 6.

B. Moyens internes déployés par l'entité

B.1. Ressources techniques

En 2023, les moyens techniques ou labels utilisés par Bordier & Cie France sont :

- Scoring ESG

Sustainalytics a été retenu pour l'analyse et le rating des risques ESG et fait partie intégrante du processus d'analyse et de sélection des valeurs chez Bordier & Cie.

Cet acteur est aujourd'hui reconnu comme un des meilleurs fournisseurs de recherche et de rating ESG.

Bordier & Cie France peut s'appuyer sur la recherche du Groupe pour obtenir ou compléter des analyses de valeurs selon l'approche Scoring ESG.

- Programme Climate Bond Initiative

Afin de répondre aux défis liés au changement climatique, le Groupe Bordier & Cie a décidé d'intégrer des mesures concrètes visant à encourager la finance durable.

Climate Bonds Initiative (CBI) rassemble des intervenants du secteur financier du monde entier – notamment des investisseurs, des banques, des émetteurs, des prestataires de services ainsi que des gouvernements et institutions liées – afin de promouvoir le développement de normes en matière d'obligations vertes et d'assurer une transition vers une économie bas carbone via le marché obligataire, qui représente 100 000 milliards de dollars.

CBI est une organisation internationale à but non lucratif axée sur les investisseurs, qui s'efforce de mobiliser le marché obligataire en faveur des solutions au changement climatique. Climate Bonds Initiative réalise des analyses de marché, des recherches stratégiques, de développement de marchés. Elle conseille les gouvernements et les régulateurs et administre un système mondial de certification des obligations vertes.

Les Partenaires, comme la Banque Bordier & Cie en Suisse, soutiennent des projets de sensibilisation et d'éducation des investisseurs ou parties prenantes axés sur la croissance de marchés d'obligations vertes solides et durables qui contribuent à l'action climatique et à l'investissement bas carbone. Les Partenaires aident à développer des initiatives pour accroître les investissements dans les solutions de finance climatique, participent à différents comités de développement du marché et aident à définir des agendas stratégiques pour le développement des obligations vertes par secteur, par pays et au niveau local.

Dans sa sélection d'obligations Bordier & Cie France pourra s'appuyer ainsi sur une analyse d'obligations vertes et climatiques certifiées par un organisme indépendant (CBI).

B.2. Ressources humaines

Au jour de l'établissement du rapport Art.29 en juin 2024, les moyens mobilisés sont les suivants :

- Une responsable de projet Finance durable – Fonction non exclusive
- Un responsable Front Office Finance durable - Fonction non exclusive
- Un analyste marché Finance durable – Fonction non exclusive
- Bordier France s'appuie également au quotidien sur l'équipe de recherche à Genève impliquée dans les aspects finance durable.

Le temps alloué par chaque ressource ne peut être à ce jour évalué et dépend des travaux d'appropriation, de mise en place et de reporting des contraintes issues de la réglementation européenne Finance durable (SFDR, Taxonomie, MIF II).

B.3. Ressources financières consacrées à la formation du personnel

En 2023, Bordier & Cie France a consacré un budget de 6.000 euros à la formation des fonctions front office sur la thématique finance durable.

80% de l'équipe Front Office a obtenu en 2023 la certification finance durable AMF, cette certification est optionnelle et non obligatoire. Elle marque l'engagement de Bordier France dans la formation de ses banquiers et gérants sur les enjeux de la finance durable pour accompagner au mieux les clients dans leurs questions et l'expression de leurs attentes.

C. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité

Gouvernance

Composée de 20 salariés, 10 hommes et 10 femmes, Bordier France est une entreprise qui veille à respecter la mixité et l'inclusion au sein de son équipe.

La Direction est assurée par un Directeur Général. Les dirigeants responsables déclarés à l'Autorité des marchés financiers sont à parité égale : le Directeur Général et la Secrétaire générale de Bordier France. Le Comité de Direction est composé de 3 hommes et une femme.

Rémunérations

En application du Règlement (UE) 2019/2088, Bordier & Cie France doit publier la manière dont la politique de rémunération globale est adaptée à l'intégration des risques de durabilité. Ces informations doivent être publiées sur son site internet www.bordier.com

En matière de rémunération, l'objectif est de :

- Parvenir à davantage de transparence, en termes qualitatifs ou quantitatifs, en ce qui concerne les politiques de rémunération
- Promouvoir une gestion des risques saine et effective en ce qui concerne les risques en matière de durabilité
- S'assurer que la structure de la rémunération n'encourage pas la prise de risques excessive en matière de durabilité, et que celle-ci soit liée à la performance ajustée aux risques

A date, Bordier & Cie France ainsi que les produits gérés (FIA ou mandats) sont classés en article 6 au sens du règlement SFDR. Cela signifie que Bordier & Cie France n'intègre pas de critère spécifique sur les risques de durabilité dans sa politique de rémunération. Pour autant, Bordier & Cie France prévoit dans sa politique de rémunération la décorrélation entre la prise de risque à des fins de performance et la rémunération ainsi que le respect des procédures réglementaires et internes.

Culture d'entreprise

Bordier France veille à promouvoir un sens de l'éthique et des responsabilités individuelles au service du collectif.

Une charte verte prévoit la sensibilisation à la consommation d'énergie :

- Climatisation limitée
- Coupure des PC
- Recyclage
- Consommation locale et bio pour les produits frais mis à la disposition des salariés
- Télétravail
- Donation annuelle sport et culture

Bordier France s'engage aussi au quotidien dans le partage de son temps, de ses expertises auprès de l'École de la Deuxième Chance qui a vocation à faciliter l'insertion de jeunes sortis du système scolaire sans diplôme ou arrivant de l'étranger.

Bordier France a mis en place un plan d'intéressement (PEE) afin que tous les salariés, sans distinction de fonction ou de séniorité, soient équitablement associés à la réussite collective de la société et à ses bénéfices.

Mécénat

L'ensemble des salariés du Groupe Bordier à travers le monde est impliqué dans le projet Running for Good. Chaque km couru, marché ou nagé en course officielle est enregistré et monétisé afin de porter annuellement un projet de mécénat choisi et incarné par une entité du Groupe.

Partenariat / Sponsoring

Depuis plus de 177 ans, le Groupe Bordier protège, développe et transmet aux générations futures les patrimoines qui lui sont confiés. Les engagements des entités du Groupe vont par conséquent naturellement dans le sens de la préservation et de la transmission aux générations futures du patrimoine le plus fondamental : notre planète.

Le Groupe Bordier s'inscrit en direct dans des projets et des missions à vocation environnementales. Après avoir soutenu pendant plusieurs années le projet scientifique UNDER THE POLE en faveur d'une meilleure connaissance de l'environnement sous-marin, en 2022 Bordier est devenu un des principaux partenaires du projet SolarStratos.

L'objectif de SolarStratos est d'atteindre la stratosphère, pour la première fois de l'histoire, à bord d'un avion habité, propulsé à l'énergie solaire, démontrant ainsi l'immense potentiel de cette énergie.

En rejoignant SolarStratos, expédition pionnière, Bordier & Cie s'engage à protéger la planète, en promouvant les énergies renouvelables en tant qu'alternative aux énergies fossiles, pour un futur durable.

SolarStratos est une aventure du groupe SolarXplorers SA. Cette mission, entreprise par l'écopexplorateur suisse Raphaël Domjan en 2014, poursuit le but de réaliser le premier vol stratosphérique solaire habité. Au-delà des innovations technologiques, SolarStratos a pour objectif de promouvoir l'énergie solaire et l'électrification de notre société afin de lutter contre les émissions de gaz à effet de serre et de protéger notre environnement des changements climatiques.

SolarStratos vise aussi à démontrer qu'avec les technologies actuelles, il est possible de réaliser des prouesses qui dépassent le potentiel des énergies fossiles et de voler à haute altitude, là où aucun avion électrique et solaire ne s'est encore aventuré.

D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre

Bordier France, conformément à son engagement annoncé dans le rapport de l'année dernière a mis en place une politique de vote dans la gestion de son fonds Bordier Global Balanced.

Pour rappel, la position de Bordier & Cie France en instruments financiers Actions était inférieure à 280M° d'euros environ au 31/12/2023.

E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles

La réglementation est encore très incomplète et l'accès à l'information encore très limité ; Bordier & Cie France retient, à ce jour, l'intégration par transparence de la part d'alignement à la taxonomie publiée par les fonds article 9 selon la réglementation SFDR.

Bordier & Cie France a également mis en place une politique d'exclusion du charbon de ses investissements.

F. Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre et, le cas échéant, pour les produits financiers dont les investissements sous-jacents sont entièrement réalisés sur le territoire français, stratégie nationale bas-carbone mentionnée à l'article L. 222-1 B du code de l'environnement

Dans un contexte économique et financier toujours tendu par ailleurs (crise sanitaire, guerre en Ukraine, inflation) et dans un contexte réglementaire extrêmement lourd pour les sociétés de gestion, Bordier France a dû concentrer ses ressources sur le développement d'autres outils nécessaires à la mise en conformité réglementaire dans d'autres domaines (ex : la lutte anti-blanchiment, la supervision des risques financiers et de marché, la cybersécurité, la mise en place du volet finance durable dans MIFID.)

Ainsi, en 2023, Bordier France n'avait ainsi pas fixé d'objectifs quantitatifs ni détaillé de méthodologie associée de mesure d'alignement sur l'accord de Paris.

Les éléments sur lesquels les réflexions doivent être engagées sont les suivants :

- Analyser le lien entre l'allocation des portefeuilles gérés et l'impact climatique
- Définir une méthodologie de mesure alors que les données sont insuffisamment accessibles publiquement et que les acteurs utilisent des approches différentes

Les réflexions engagées sur l'alignement des portefeuilles avec l'accord de Paris amèneront Bordier France à travailler selon deux piliers sur un horizon de 5 ans :

- La sélection des émetteurs et l'allocation des portefeuilles : Recours aux critères ESG mais aussi traitement des data des empreintes carbone des émetteurs
Ainsi à l'accent traditionnellement mis sur le risque et le rendement doivent s'ajouter des objectifs supplémentaires liés au climat selon le bilan carbone des entreprises et leur maturité en matière de transition vers une économie à faible émission de carbone.
- Le suivi des indicateurs : Parvenir à l'alignement par le biais de l'investissement implique également de mesurer et surveiller les indicateurs clés de performance (KPIs) liés au climat du portefeuille. Cela doit inclure une meilleure utilisation des mesures existantes mais aussi le développement de nouveaux outils et analyses.

Bordier & Cie France a également mis en place une politique d'exclusion sectorielle de ses investissements :

- Le secteur du charbon (mines et centrales)
- Le secteur du tabac.
- Les exclusions légales sur l'armement

Pour le suivi des exclusions, Bordier France utilise des ressources publiques telle que la liste publiée par Robeco :

<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>

G. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité. L'entité fournit une stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité, en précisant le périmètre de la chaîne de valeur retenu, qui comprend des objectifs fixés à horizon 2030, puis tous les cinq ans

Selon les éléments exposés ci-dessus, les travaux que Bordier France devra engager sur l'alignement à l'accord de Paris, concerneront également l'alignement à des objectifs relatifs à la biodiversité tels que décrits par la Convention sur la diversité biologique.

La stratégie de gestion devra ainsi, à horizon 5 ans, prendre en compte la contribution des portefeuilles gérés à la réduction des pressions et impacts sur la biodiversité.

Les travaux engagés avec la stratégie ESG CORE HOLDING devront ainsi pouvoir être mesurés et reportés avec des indicateurs empreinte carbone ou empreinte biodiversité.

H. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques, notamment les risques physiques, de transition et de responsabilité liés au changement climatique et à la biodiversité

Le règlement SFDR crée des exigences de transparence sur les « incidences négatives en matière de durabilité ».

Il s'agit de fournir des informations quant aux conséquences négatives des investissements sur les facteurs durabilité.

Les acteurs des marchés financiers comptant moins de 500 salariés dans leur effectif, comme Bordier & Cie France (20 salariés), disposent de la possibilité de ne pas publier d'information à cet égard mais doivent rendre public les raisons pour lesquelles ils ne le font pas selon le principe du « comply or explain » :

➤ Comply : Déclaration sur les politiques de diligence raisonnable en ce qui concerne ces incidences négatives :

- Informations sur le processus de recensement et de hiérarchisation des PAI et des indicateurs y afférents
- Description des PAI et des mesures prises à cet égard
- Résumé des politiques d'engagement
- Mention du respect des codes et normes internationales

➤ Explain : Explications des motifs pour lesquels la SGP ne prend pas en compte les PAI, et le cas échéant, information indiquant si et quand elle prévoit de les prendre en compte.

Bordier & Cie France est positionnée selon le principe du « explain ».

Bordier & Cie France peut s'appuyer sur les scoring ESG obtenus via Sustainalytics ou d'autres fournisseurs de données pour mesurer les incidences négatives au travers notamment de mesures de l'empreinte carbone, de mesures d'émission de gaz à effet de serre ou de la notion de « controverse ». Ceci en application des préférences éventuelles exprimées par les clients dans la gestion sous mandat.

Toutefois, du fait des difficultés méthodologiques inhérentes au suivi des indicateurs d'incidences négatives en matière de durabilité, Bordier & Cie France estime ne pas être en mesure de les prendre en compte systématiquement dans son processus d'investissement ou comme critère à la détermination de son processus d'investissement global pour les fonds gérés ou mandats.

Bordier France conserve la possibilité d'en assurer le suivi dans l'avenir dès lors que les conditions d'accès aux données le permettront. Cette évolution fera alors l'objet d'une publication.

I. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement Disclosure (SFDR)

Les encours gérés financièrement par Bordier & Cie France (Compte-titres et Assurance-vie gérée) s'élèvent à 532M° (OPC et titres vifs hors cash).

La part d'OPC est de 281M° d'euros soit 52% des encours gérés.

Sur ces encours :

6.6% relèvent de la classification SFDR article 6 ;

89.06% relèvent de la classification SFDR article 8 ;

4.34% relèvent de la classification SFDR article 9

La liste est la suivante.

Fonds Actions

Nom	Part Instit	Part Retail	DR CLASSEMENT	Somme	Part du total
Fidelity World Fund	LU033844882	LU033844882	8	1819 259 556 €	0,82%
GS Global Core Equity (Non hedged)	LU1699 93266	LU035737046	8	949 442 736 €	0,07%
Comcast Monde	FR0018280339	FR0000284839	8	5 023 951 276 €	2,24%
R Valor	FR001847409	FR001283824	8	105 427 396 €	0,06%
Pictet Geo	LU050383 631	LU050383 674	8	917 954 316 €	0,4%
BGF Health Science NH	LU0827889485	LU071907068	8	1052 478 16 €	0,47%
BGF Health Science Hedged	LU026850341	LU022774234	8	1884 329 76 €	0,84%
Polar Biotech	IE00B3WVR6 16	IE00B3WVR6 32	8	5 720 009 27 €	2,55%
RobecoSAM Sustainable Water	LU0468 6869	LU0468 6835	8	3 008 449 53 €	1,34%
Mirova Europe Environmental Equity	LU094733846	LU094733059	8	205 320 87 €	0,09%
Mandarine Global Transition	LU026797979	LU0267980289	8	543 691 90 €	0,24%
Patria Low Carbon Core Infrastructure	IE00B YZKHC 37	IE00B JSB 2502	8	1870 411 53 €	0,83%
Vontobel US Equity Hedged	LU0368557038	LU026892461	8	559 984 41 €	0,25%
Vontobel US EUR NON Hedged	FR0018329943	FR0000383862	8	81 133 630 €	0,03%
Essor USA Opportunities	FR0018482747	FR0018482739	8	8 180 389 51 €	3,62%
Venn Smart Alpha US (Non Hedged)	FR0018290947	FR0000295230	8	8 280 959 00 €	2,79%
Renaissance Europe	FR001058 17 0	FR001032 18 0	8	86 364 48 €	0,04%
Echiquier Agencor Mid Cap Europe	FR0018106739	FR0018106268	8	586 427 29 €	0,27%
Venn Smart Alpha Europe	FR0018196282	FR0018196282	8	3 526 838 64 €	1,75%
Moneta Multi Caps	FR0018196283	FR0018196283	8	39 441 03 €	0,02%
Axa Framlington Switzerland	LU0087857408	LU0087857160	8	1894 861 69 €	0,7%
JPM China A Share Opportunities	LU02550114 0	LU0255011097	8	351 557 10 €	0,16%
Candriam SRI Equity Emerging Market	LU04345244 6	LU0434523854	8	951 487 61 €	0,42%
Fidelity China Consumer	LU06055 4057	LU0594300098	8	420 941 16 €	0,19%

Article 6	8,6%
Article 8	89,06%
Article 9	4,34%

Fonds Alternatifs

Nom	Part Instit	Part Retail	DR CLASSEMENT	Somme	Part du total
Brevan Howard Abs Return Government Bond EUR	LU2380064766	LU2428334226	8	253 877 64 €	0,1%
DNCA Alpha Bonds	LU1624789769	LU1624789481	8	3 579 462 37 €	1,59%
Hausmann A USD - M acc & US Equities	-	LU1984483650	8	0 €	0,00%
Hausmann C EUR - M acc & US Equities	-	LU198448383	8	2 548 673 89 €	1,14%
AOR Daiichi US Equity EUR	LU1842777275	LU1842779457	8	8 348 084 48 €	3,05%
Dalton US Asia Pacific	IE00B FV PM N 35	IE00B 0E051Y 4	8	2 290 283 50 €	1,02%
Eleva Capital Absolute Return Europe	LU183872494	LU183871786	8	8 387 838 04 €	2,84%
Marshall Wace TOPS UCITS	LU0267648778	LU0267648778	8	10 262 995 76 €	4,71%
Butler Credit Opp	IE00B M V X 2492	IE00B M V X 2449	8	11 425 779 50 €	5,09%
Candriam Bonds Credit Alpha	LU0268773331	LU0268773369	8	2 391 009 16 €	1,05%

Fonds Obligataires

Nom	Part Instit	Part Retail	DR CLASSEMENT	Somme	Part du total
Tikehau Short Duration	LU1695368114	LU1695368066	8	57 737 59 €	0,06%
Carmignac Securites	LU092624949	FR001045100	8	27 358 36 €	0,0%
M & G Optimal Income	LU1670724704	LU1670724373	8	8 930 241 53 €	3,98%
CM - AM Obli 2025	FR001400C2M 2	FR001400C2N0	8	7 692 224 80 €	3,43%
DPAM Bond Corporate 2025	LU253247 005	LU253247 0296	8	7 334 080 68 €	3,49%
R-Co Target 2025	FR001400KA Q4	FR001400KA L5	8	3 920 203 83 €	1,75%
Tikehau Euro pan HY	FR0018292331	FR0018480493	8	4 041 208 74 €	1,80%
EQR Financial Bonds	FR0018307891	FR0010344456	8	16 809 23 €	0,01%
Pareto Nordic Corporate Bond	LU181676083	LU1808101979	8	8 806 757 28 €	3,92%
SkyHarbor HY US EUR Hedge	LU191458182	LU07854 16976	8	1842 20 78 €	0,82%
DPAM Bond EM Sustainable	LU0988596876	LU0907927338	8	3 770 852 37 €	1,68%
IVO Fixed Income	LU186637480	LU186644672	8	5 918 447 62 €	2,64%
Tridoga Sicav II - Micro finance Fund	LU21683 16599	LU21683 16599	8	347 400 00 €	0,16%
Oddo BHF Global Target 2026 (HY)	FR0018428673	FR0018428657	8	10 835 878 14 €	4,78%
Vontobel Fixed Maturity EM 2026	LU238510270	LU238511839	8	1050 81184 €	0,47%
Lazard Credit 2027	FR001400C C 73	FR001400C C 99	8	5 912 392 01 €	2,63%
R-Co Target 2028 (IS)	FR001400B U88	FR001400B U49	8	14 314 956 58 €	6,38%

Fonds monétaires

Nom	USD	EUR	DR CLASSEMENT	Somme	Part du total
AXA PEA Régularité (à privilégier)	FR0000447039	FR0000447039	8	14 289 570 73 €	6,36%
CM-AM PEA SERENITE	FR0000979239	FR0000979239	8	843 938 28 €	0,29%
AMUNDIFUNDS CASH EUR/USD (CA LUX)	LU0987 89377	LU0568620560	8	978 770 54 €	0,44%
UBS MONEY MIA MKET FUND EUR/USD	IE00B WWC P 278	IE00B WWC R D 98	8	7 029 884 07 €	3,13%
UNION+EUR/USD (CIC)	FR0000984254	FR0000009987	8	24 458 499 21 €	10,90%