

**FCP de droit français**

**SYNERGIES OBLIGATIONS  
INTERNATIONALES**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 31 décembre 2025

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS  
Dépositaire : Caceis Bank  
Commissaire aux Comptes : Ernst & Young et Autres

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Éléments de l'état du patrimoine                                                                           | Montant à l'arrêté périodique (*) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier | 9 421 059,05                      |
| b) Avoirs bancaires                                                                                        | 351 206,20                        |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                         | 1 734 230,90                      |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                       | 11 506 496,15                     |
| e) Passif                                                                                                  | -22 288,96                        |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                             | 11 484 207,19                     |

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

| Part                                  | Type de part | Actif net de la part | Nombre de parts en circulation | Valeur nette d'inventaire par part |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| SYNERGIES OBLIGATIONS INTERNATIONALES | C            | 11 484 207,19        | 111 514,262                    | 102,98                             |

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.<br><br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                      | 72,59                        | 72,45                                |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 9,44                         | 9,43                                 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                            | -                                    |
| E) Les autres actifs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14,83                        | 14,80                                |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

| Titres       | Devise | En montant (EUR)    | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--------------|--------|---------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Euro         | EUR    | 9 065 937,84        | 78,94                     | 78,79                             |
| Dollar Us    | USD    | 355 121,21          | 3,09                      | 3,09                              |
| <b>TOTAL</b> |        | <b>9 421 059,05</b> | <b>82,03</b>              | <b>81,88</b>                      |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

| Pays         | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|--------------|------------------------------|--------------------------------------|
| FRANCE       | 19,20                        | 19,17                                |
| PAYS-BAS     | 9,90                         | 9,89                                 |
| ESPAGNE      | 8,85                         | 8,84                                 |
| ITALIE       | 8,26                         | 8,24                                 |
| LUXEMBOURG   | 8,08                         | 8,06                                 |
| GRECE        | 5,38                         | 5,37                                 |
| ETATS-UNIS   | 5,19                         | 5,18                                 |
| ALLEMAGNE    | 3,73                         | 3,72                                 |
| PORTUGAL     | 3,67                         | 3,66                                 |
| ROYAUME-UNI  | 3,45                         | 3,44                                 |
| SUEDE        | 2,77                         | 2,77                                 |
| BELGIQUE     | 0,94                         | 0,94                                 |
| POLOGNE      | 0,93                         | 0,92                                 |
| IRLANDE      | 0,88                         | 0,88                                 |
| CANADA       | 0,81                         | 0,81                                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>82,03</b>                 | <b>81,88</b>                         |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

| Nature d'actifs                                                   | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 14,83                        | 14,80                                |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             | -                            | -                                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   | -                            | -                                    |
| Autres                                                            | -                            | -                                    |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>14,83</b>                 | <b>14,80</b>                         |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Mouvements (en montant) |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Acquisitions            | Cessions   |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.<br><br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                      | 2 206 521,76            | 197 571,33 |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 201 962,89              | 85 731,96  |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                       | -          |
| E) Les autres actifs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 771 098,51              | 411 151,80 |

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                               | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                         |        |                     | <b>9 421 059,05</b> | <b>82,03</b> |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé |        |                     | <b>9 421 059,05</b> | <b>82,03</b> |
| <b>Banques commerciales</b>                                                      |        |                     | <b>2 287 848,92</b> | <b>19,93</b> |
| ALPHA BANK 3.125% 30-10-31                                                       | EUR    | 200 000             | 199 127,26          | 1,73         |
| BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33                                                  | EUR    | 100 000             | 102 002,65          | 0,89         |
| BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29                                                  | EUR    | 100 000             | 106 418,33          | 0,93         |
| BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN                                                     | EUR    | 200 000             | 207 527,88          | 1,81         |
| BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN                                                         | EUR    | 100 000             | 103 922,38          | 0,90         |
| CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN                                                     | EUR    | 200 000             | 208 242,85          | 1,81         |
| EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35                                                      | EUR    | 200 000             | 206 144,92          | 1,80         |
| HSBC 4.599% 22-03-35                                                             | EUR    | 100 000             | 107 352,90          | 0,93         |
| IBERCAJA 4.125% 18-08-36                                                         | EUR    | 100 000             | 102 416,69          | 0,89         |
| KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN                                                   | EUR    | 100 000             | 108 186,10          | 0,94         |
| NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN                                                      | EUR    | 200 000             | 205 974,67          | 1,79         |
| NOVO BAN 3.375% 22-01-31 EMTN                                                    | EUR    | 100 000             | 103 781,31          | 0,90         |
| PIRAEUS BANK 5.375% 18-09-35                                                     | EUR    | 200 000             | 212 767,27          | 1,88         |
| RCI BANQUE 3.875% 12-01-29                                                       | EUR    | 200 000             | 211 600,37          | 1,84         |
| SG 3.75% 17-05-35 EMTN                                                           | EUR    | 100 000             | 102 383,34          | 0,89         |
| <b>Biotechnologie</b>                                                            |        |                     | <b>199 952,00</b>   | <b>1,74</b>  |
| GRIFOLS 2.25% 15-11-27                                                           | EUR    | 200 000             | 199 952,00          | 1,74         |
| <b>Compagnies aériennes</b>                                                      |        |                     | <b>218 242,33</b>   | <b>1,90</b>  |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55                                             | EUR    | 200 000             | 218 242,33          | 1,90         |
| <b>Composants automobiles</b>                                                    |        |                     | <b>312 441,79</b>   | <b>2,72</b>  |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29                                                | EUR    | 200 000             | 207 786,79          | 1,81         |
| FORVIA 5.625% 15-06-30                                                           | EUR    | 100 000             | 104 655,00          | 0,91         |
| <b>Construction et ingénierie</b>                                                |        |                     | <b>214 268,01</b>   | <b>1,87</b>  |
| ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP                                                    | EUR    | 200 000             | 214 268,01          | 1,87         |
| <b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>               |        |                     | <b>102 126,30</b>   | <b>0,89</b>  |
| CARREFOUR S A 3.25% 24-06-30                                                     | EUR    | 100 000             | 102 126,30          | 0,89         |
| <b>Eau</b>                                                                       |        |                     | <b>104 654,50</b>   | <b>0,91</b>  |
| HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29                            | EUR    | 100 000             | 104 654,50          | 0,91         |
| <b>Electricité</b>                                                               |        |                     | <b>522 603,77</b>   | <b>4,55</b>  |
| ENEL 4.5% PERP                                                                   | EUR    | 100 000             | 105 233,04          | 0,92         |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54                                         | EUR    | 200 000             | 212 917,03          | 1,85         |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32                                   | EUR    | 200 000             | 204 453,70          | 1,78         |
| <b>Equipements électriques</b>                                                   |        |                     | <b>107 979,40</b>   | <b>0,94</b>  |
| ALSTOM 5.868% PERP                                                               | EUR    | 100 000             | 107 979,40          | 0,94         |
| <b>FPI de détail</b>                                                             |        |                     | <b>103 864,17</b>   | <b>0,90</b>  |
| CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN                                                     | EUR    | 100 000             | 103 864,17          | 0,90         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)           | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle   | % Actif Net |
|--------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| <b>Gestion et promotion immobilière</b>                      |        |                     | <b>410 590,83</b> | <b>3,58</b> |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29                            | EUR    | 200 000             | 213 294,25        | 1,86        |
| CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30                            | EUR    | 200 000             | 197 296,58        | 1,72        |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>                  |        |                     | <b>407 943,88</b> | <b>3,55</b> |
| AROUNDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN                                | EUR    | 200 000             | 202 341,21        | 1,76        |
| CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30                                 | EUR    | 200 000             | 205 602,67        | 1,79        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>                        |        |                     | <b>208 714,36</b> | <b>1,82</b> |
| ACCOR 7.25% PERP                                             | EUR    | 100 000             | 115 184,65        | 1,01        |
| EDREAMS ODIGEO 4.875% 31-12-30                               | EUR    | 100 000             | 93 529,71         | 0,81        |
| <b>Industrie aéronautique et défense</b>                     |        |                     | <b>92 893,58</b>  | <b>0,81</b> |
| BOMBARDIER 8.75% 15-11-30                                    | USD    | 100 000             | 92 893,58         | 0,81        |
| <b>Infrastructure de transports</b>                          |        |                     | <b>330 384,72</b> | <b>2,88</b> |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADA 4.75% 24-01-29                        | EUR    | 100 000             | 109 018,24        | 0,95        |
| AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.75% 24-01-31                       | EUR    | 200 000             | 221 366,48        | 1,93        |
| <b>Logiciels</b>                                             |        |                     | <b>193 309,89</b> | <b>1,68</b> |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29                                     | EUR    | 100 000             | 105 536,17        | 0,92        |
| TIBCO SOFTWARE 6.5% 31-03-29                                 | USD    | 100 000             | 87 773,72         | 0,76        |
| <b>Marchés de capitaux</b>                                   |        |                     | <b>207 872,03</b> | <b>1,81</b> |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP                       | EUR    | 200 000             | 207 872,03        | 1,81        |
| <b>Matériaux de construction</b>                             |        |                     | <b>207 168,00</b> | <b>1,80</b> |
| SPCM 4.5% 15-03-32                                           | EUR    | 200 000             | 207 168,00        | 1,80        |
| <b>Ordinateurs et périphériques</b>                          |        |                     | <b>112 566,34</b> | <b>0,98</b> |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29                              | EUR    | 200 000             | 112 566,34        | 0,98        |
| <b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b> |        |                     | <b>107 380,16</b> | <b>0,94</b> |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30                        | EUR    | 100 000             | 107 380,16        | 0,94        |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                        |        |                     | <b>104 830,29</b> | <b>0,91</b> |
| TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29               | EUR    | 100 000             | 104 830,29        | 0,91        |
| <b>Produits alimentaires</b>                                 |        |                     | <b>104 384,33</b> | <b>0,91</b> |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29                                | EUR    | 100 000             | 104 384,33        | 0,91        |
| <b>Produits chimiques</b>                                    |        |                     | <b>214 716,69</b> | <b>1,87</b> |
| ROQUETTE FRERES 5.494% PERP                                  | EUR    | 200 000             | 214 716,69        | 1,87        |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                              |        |                     | <b>313 918,22</b> | <b>2,73</b> |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30                       | EUR    | 200 000             | 209 835,26        | 1,82        |
| TEVA PHARMA FINANCIAL IV 4.125% 01-06-31                     | EUR    | 100 000             | 104 082,96        | 0,91        |
| <b>Services aux collectivités</b>                            |        |                     | <b>104 941,04</b> | <b>0,91</b> |
| A2A EX AEM 5.0% PERP                                         | EUR    | 100 000             | 104 941,04        | 0,91        |
| <b>Services clientèle divers</b>                             |        |                     | <b>211 424,11</b> | <b>1,84</b> |
| BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29                           | EUR    | 200 000             | 211 424,11        | 1,84        |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>             |        |                     | <b>307 655,65</b> | <b>2,68</b> |
| ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30                            | EUR    | 100 000             | 104 499,94        | 0,91        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)           | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|--------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30               | EUR    | 200 000             | 203 155,71           | 1,77         |
| <b>Services de télécommunication mobile</b>                  |        |                     | <b>418 027,44</b>    | <b>3,64</b>  |
| AMERICAN TOWER 3.9% 16-05-30                                 | EUR    | 200 000             | 210 958,55           | 1,84         |
| TUI CRUISES 5.0% 15-05-30                                    | EUR    | 200 000             | 207 068,89           | 1,80         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                       |        |                     | <b>602 109,53</b>    | <b>5,24</b>  |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30                      | EUR    | 100 000             | 104 507,87           | 0,91         |
| BANK OF CYPRUS 4.25% 18-09-36                                | EUR    | 100 000             | 101 025,18           | 0,88         |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29                        | EUR    | 100 000             | 80 766,56            | 0,70         |
| UPFIELD BV 6.875% 02-07-29                                   | EUR    | 200 000             | 206 379,06           | 1,80         |
| ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30                           | EUR    | 100 000             | 109 430,86           | 0,95         |
| <b>Sociétés commerciales et de distribution</b>              |        |                     | <b>102 743,44</b>    | <b>0,89</b>  |
| LOXAM SAS 4.25% 15-02-30                                     | EUR    | 100 000             | 102 743,44           | 0,89         |
| <b>Soins et autres services médicaux</b>                     |        |                     | <b>90 414,88</b>     | <b>0,79</b>  |
| DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 6.875% 01-09-32                   | USD    | 100 000             | 90 414,88            | 0,79         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>             |        |                     | <b>309 049,42</b>    | <b>2,69</b>  |
| KERING 3.125% 27-11-29 EMTN                                  | EUR    | 100 000             | 102 357,75           | 0,89         |
| LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30                                   | EUR    | 200 000             | 206 691,67           | 1,80         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                      |        |                     | <b>84 039,03</b>     | <b>0,73</b>  |
| OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30                          | USD    | 100 000             | 84 039,03            | 0,73         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                          |        |                     | <b>1 702 592,34</b>  | <b>14,83</b> |
| <b>OPCVM</b>                                                 |        |                     | <b>1 702 592,34</b>  | <b>14,83</b> |
| <b>Gestion collective</b>                                    |        |                     | <b>1 702 592,34</b>  | <b>14,83</b> |
| LAZARD CAPITAL FI SRI - Part PC EUR                          | EUR    | 450                 | 557 779,50           | 4,86         |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD - Part PC EUR                    | EUR    | 460                 | 563 242,40           | 4,91         |
| LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C                                 | EUR    | 9                   | 19 499,94            | 0,17         |
| LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS LAZARD EMERGING MARKETS CORPO | EUR    | 5 000               | 562 070,50           | 4,89         |
| <b>Total</b>                                                 |        |                     | <b>11 123 651,39</b> | <b>96,86</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                  | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif           | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                  |                             |
| EURO BOBL 0326               | 12                  | -                                  | -5 160,00        | 1 393 920,00                |
| Sous-total 1.                |                     | -                                  | <b>-5 160,00</b> | <b>1 393 920,00</b>         |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                  |                             |
| Sous-total 2.                |                     | -                                  | -                | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                  |                             |
| Sous-total 3.                |                     | -                                  | -                | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                  |                             |
| Sous-total 4.                |                     | -                                  | -                | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | <b>-5 160,00</b> | <b>1 393 920,00</b>         |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| EC EURUSD 0326               | 3                   | 3 033,33                           | -      | 376 133,51                  |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>3 033,33</b>                    | -      | <b>376 133,51</b>           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>3 033,33</b>                    | -      | <b>376 133,51</b>           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Synthèse de l'inventaire

|                                                                                      | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 11 123 651,39                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | -5 160,00                          |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | 3 033,33                           |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            | -                                  |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | -                                  |
| Autres actifs (+)                                                                    | 379 811,43                         |
| Autres passifs (-)                                                                   | -17 128,96                         |
| Passifs de financement (-)                                                           | -                                  |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>11 484 207,19</b>               |

| Libellé de la part                         | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part SYNERGIES OBLIGATIONS INTERNATIONALES | EUR               | 111 514,262     | 102,98             |