

REGLEMENT DE LA FAMILLE D'INDICE

OBLIGATAIRES HEBDOMADAIRES ET MENSUELS

Version 26-01

Effectif à partir du 27-07-2026

indices.euronext.com

Cette publication est fournie à titre d'information uniquement et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Cette publication est fournie « en l'état » sans déclaration ni garantie d'aucune sorte. Bien que tout soin raisonnable ait été apporté pour garantir l'exactitude du contenu, Euronext ne garantit ni son exactitude ni son exhaustivité. Euronext ne saurait être tenu responsable de toute perte ou dommage de quelque nature que ce soit résultant de l'utilisation, de la confiance accordée ou de l'action entreprise sur la base des informations fournies. Tous les droits de propriété et intérêts liés à cette publication appartiennent à Euronext. Aucune partie de celle-ci ne peut être redistribuée ou reproduite sous quelque forme que ce soit sans l'autorisation écrite préalable d'Euronext.

Euronext désigne Euronext N.V. et ses filiales. Les informations relatives aux marques et aux droits de propriété intellectuelle d'Euronext sont disponibles sur <https://www.euronext.com/terms-use> .<https://www.euronext.com/terms-use>

© 2026, Euronext N.V. - Tous droits réservés.

Pour de plus amples informations concernant les Indices Euronext, veuillez contacter : index-team@euronext.com

Indice

1. GENERAL	2
Notes de version	2
2. Revues de l'indice	3
2.1 Fréquence de révision et dates pertinentes	3
2.2 Calcul du niveau de l'indice	3
3. Références	8
3.1 Tableau de Référence	8

1. GENERAL

Ce document est applicable à la Famille d'Indices Obligataires Euronext, qui comprend les indices suivants : TME, TMO, TMB, THO, THE, FELT, FECT, PRLT, PUCT et PULT, tels que mentionnés dans le Tableau de Référence.

A l'exclusion du TMB ces indices sont des indices de taux du marché obligataire dérivés des indices quotidiens CNO TEC (Taux de l'Échéance Constante).

Le TMB est l'indice représentatif des adjudications de BTF à 13 semaines par le Trésor.

Euronext N.V. ou ses filiales (ci-après conjointement « Euronext ») diffuse ces indices. Les informations relatives aux marques et aux droits de propriété intellectuelle d'Euronext sont disponibles sur <https://www.euronext.com/terms-use>.

NOTES DE VERSION

Version	Date d'entrée en vigueur	Parties nouvelles ou modifiées	Référence/annonce
27-01	27-07-2026	Première version	

2. REVUES DE L'INDICE

2.1 FREQUENCE DE REVISION ET DATES PERTINENTES

Fréquence de révision :	Mensuelle ou Hebdomadaire
Date de calcul hebdomadaire	Les indices hebdomadaires sont calculés et publiés chaque semaine, le jeudi, sur la base des valeurs TEC-n publiés du vendredi précédent à ce jeudi. Si le jeudi tombe un jour férié, les indices seront calculés et publiés le jour ouvré précédent.
Date de calcul mensuel	Les indices mensuels sont calculés et publiés le dernier jour de bourse de chaque mois, selon les formules détaillées ci-dessous
Calendrier appliqué	Target

2.2 CALCUL DU NIVEAU DE L'INDICE

2.2.1 Indices Hebdomadaires

Les indices obligataires hebdomadaires sont calculés sur une base hebdomadaire à partir des niveaux quotidiens de l'indice CNO TEC-n. Chaque indice hebdomadaire est calculé comme la moyenne arithmétique des valeurs TEC-n de la même semaine (du vendredi au jeudi) plus une marge fixe (spread).

Formule Générale

Pour chaque indice hebdomadaire au jour de calcul t :

$$\text{Indice Hebdomadaire (w, T)} = \frac{1}{n} * \sum_{i=1}^n \text{CNO} - \text{TEC (i, T)} + \text{Marge}$$

où:

T = Échéance cible de l'indice CNO TEC

n = Nombre de jours de calcul de l'indice CNO TEC durant les 7 jours calendaires précédents

w = Semaine de calcul

CNO – TEC(i, T) = Valeur de l'indice CNO TEC sous – jacent de maturité T au jour i

Marge = Écart fixe propre à chaque indice, tel que précisé dans le tableau ci – dessous

Spécifications des Indices Hebdomadaires

Indice	Nom complet	Indice TEC sous-jacent	Marge
THO	Taux Hebdomadaire Obligataire	TEC 10	+0,25%

THE	Taux Hebdomadaire des Emprunts d'Etat	TEC 10	+0,05%
FELT	Rendement secondaire des emprunts d'Etat à plus de 7 ans	TEC 10	+0,05%
FEET	Rendement secondaire des emprunts d'Etat entre 3 et 7 ans	TEC 5	+0,05%
PRLT	Rendement secondaire des emprunts du secteur privé à plus de 7 ans	TEC 10	+0,25%
PUCT	Rendement secondaire des emprunts du secteur public de 3 à 7 ans	TEC 5	+0,25%
PULT	Rendement secondaire des emprunts du secteur public à plus de 7 ans	TEC 10	+0,25%

2.2.2 Indices Mensuels

Les indices mensuels sont calculés au dernier jour de bourse de chaque mois selon l'une des méthodes suivantes :

- **TME et TMO** sont calculés comme la moyenne arithmétique des valeurs du TEC 10 pour le mois plus une marge de 0,05 % (pour le TME) ou 0,25 % pour le TMO. Le calcul est le suivant:

$$\text{Indice mensuel (m, T)} = \frac{1}{n} * \sum_{i=1}^n \text{CNO} - \text{TEC (i, T)} + \text{Marge}$$

où:

T = Échéance cible de l'indice CNO TEC

m = mois de calcul

n = Nombre de jour de calcul de l'indice CNO TEC durant le mois de calcul

CNO – TEC(i, T) = Valeur de l'indice CNO TEC sous – jacent de maturité T au jour i

Marge = Écart fixe propre à chaque indice, tel que précisé dans le tableau ci – dessous

- L'indice TMB est calculé selon la méthode ci-dessous :

Étape 1 - Identifier les émissions éligibles :

Les émissions éligibles sont toutes les adjudications de BTF à 13 semaines ayant eu lieu durant le mois calendaire en cours, telles que recensées sur le site de l'AFT (<https://www.aft.gouv.fr/fr/dernieres-adjudications>). Les adjudications d'une durée de 13 semaines sont identifiées par l'indication correspondante dans la ligne « Ligne » (= 13 semaines) du tableau. Les informations suivantes sont collectées pour chaque émission éligible :

- Date d'adjudication
- Date de règlement
- Date d'échéance
- Taux moyen pondéré

Exemple : Pour le mois de mai 2026, deux émissions éligibles ont été identifiées :

Date d'émission	Taux moyen pondéré (ACT/360)
04/05/2026	2,219%
18/05/2026	2,250%

Étape 2 – Déterminer le nombre de jours (N) :

Le nombre de jours calendaires N entre la date de règlement et la date d'échéance est calculé pour chaque émission

Exemple (émission du 4 mai 2026) :

Paramètre	Valeur
Date de règlement	06/05/2026
Date d'échéance	05/08/2026
N (jours calendaires)	91

Étape 3 - Convertir le taux de ACT/360 en ACT/365 (Taux Actuariel) :

Les taux moyens pondérés publiés par l'AFT sont exprimés selon la convention de décompte des jours ACT/360. Ces taux doivent être convertis sur une base de taux actuariel ACT/365, en tenant compte du nombre réel de jours N de l'instrument, comme suit :

$$\text{Actuarial rate} = \left[\left(1 + \text{Weighted Average Rate} * \frac{N}{360} \right)^{\frac{365}{N}} - 1 \right] * 100$$

N = number of calendar days between the settlement date and the maturity date

Exemple (émission du 4 mai 2026) :

Paramètre	Valeur
Taux moyen pondéré (ACT/360)	2,219%
Taux actuariel (ACT/365)	2,269%

Étape 4 — Calculer la moyenne arithmétique

La dernière étape consiste à calculer la moyenne arithmétique de tous les taux actuariels obtenus à l'Étape 3. Le résultat final est arrondi à la deuxième décimale.

Spécifications des Indices Mensuels

Indice	Nom complet	Description	Marge
TME	Taux Mensuel de l'Echéance	Moyenne arithmétique des valeurs du TEC 10 pour le mois plus une marge de 0,05 %	+0.05%
TMO	Taux Mensuel des Obligations	Moyenne arithmétique des valeurs du TEC 10	+0.25%

		pour le mois plus une marge de 0,25 %	
TMB	Taux Mensuel des Bons du Tresor	Voir 2.2.2	Voir 2.2.2

3. RÉFÉRENCES

3.1 TABLEAU DE RÉFÉRENCE

Nom de l'indice	ISIN	Mnemo	Code Bloom-berg	Code Reuters
TME	FR0003981091	TMEFR	TME	.TMEFR
TMO	FR0003981075	TMOFR	TMO	.TMOFR
TMB	FR0003981034	TMBFR	BFRTMB	.TMBFR
THO	FR0003981059	THOFR	THO	.THOFR
THE	FR0003981083	THEFR	THE	.THEFR
FELT	FRIX00008071	FELT	BDF FELT	.FELT
FECT	FRIX00008089	FECT	BDF FECT	.FECT
PRLT	FRIX00008097	PRLT	BDF PRLT	.PRLT
PUCT	FRIX00008105	PUCT	BDF PUCT	.PUCT
PULT	FRIX00008113	PULT	BDF PULT	.PULT

INDEX RULE BOOK

Euronext Weekly and Monthly bond index family

Version 26-01

Effective from 27-07-2026

indices.euronext.com

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at <https://www.euronext.com/terms-use> .

© 2026, Euronext N.V. - All rights reserved.

For further information, please contact : index-team@euronext.com

Index

1. General	12
Version notes	12
2. Index reviews	13
2.1 Review frequency and relevant dates	13
2.2 Index level Calculation	13
3. References	17
3.1 Reference Table	17

1. GENERAL

This document is applicable to the Euronext Bond Index Family, which consists of the following indices: TME, TMO, TMB, THO, THE, FELT, FECT, PRLT, PUCT and PULT, as mentioned in the Reference Table.

With the exception of TMB, these indices are bond market rate indices derived from the CNO TEC (Taux de l'Echéance Constante) daily indices.

The TMB is the representative index of 13-week BTF (Treasury bills) auctions by the French Treasury.

Euronext N.V. or its subsidiaries (hereinafter jointly "Euronext") disseminates these indices. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at <https://www.euronext.com/terms-use>.

VERSION NOTES

Version	Effective date	New or changed parts	Reference/announcement
26-01	26-07-2026	First version	

2. INDEX REVIEWS

2.1 REVIEW FREQUENCY AND RELEVANT DATES

Review frequency:	Monthly or Weekly
Weekly Calculation Date	Weekly indices are calculated and published on a weekly basis, each Thursday, based on the TEC-n values during the same week from the preceding Friday to Thursday. If Thursday falls on a public holiday, the indices will be published on the preceding business day.
Monthly Calculation Date	Monthly indices are calculated on the last trading day of each month, following the formulas detailed below
Calendar applied	Target

2.2 INDEX LEVEL CALCULATION

2.2.1 Weekly Indices

The weekly bond indices are calculated on a weekly basis from the CNO TEC-n daily index levels. Each weekly index is computed as the average TEC-n value on the same week (from the preceding Friday to Thursday) plus a fixed margin (spread).

General Formula

For each weekly index on calculation day t:

$$\text{Weekly index } (w, T) = \frac{1}{n} * \sum_{i=1}^n \text{CNO} - \text{TEC } (i, T) + \text{Margin}$$

where:

T = Target maturity of the CNO TEC index

n

= Number of days where the corresponding CNO TEC index is calculated over the previous 7 calendar days

w = Week of calculation

$\text{CNO} - \text{TEC}(i, T)$ = value of the underlying TEC index with maturity T and on day i

Margin = Fixed spread that is specific to each index, as detailed in the below table

Weekly Indices Specifications

Index	Full Name	Underlying TEC Index	Margin
THO	Taux Hebdomadaire Obligataire	TEC 10	+0.25%

THE	Taux Hebdomadaire des Emprunts d'Etat	TEC 10	+0.05%
FELT	Rendement secondaire des emprunts d'Etat à plus de 7 ans	TEC 10	+0.05%
FEET	Rendement secondaire des emprunts d'Etat entre 3 et 7 ans	TEC 5	+0.05%
PRLT	Rendement secondaire des emprunts du secteur privé à plus de 7 ans	TEC 10	+0.25%
PUCT	Rendement secondaire des emprunts du secteur public de 3 à 7 ans	TEC 5	+0.25%
PULT	Rendement secondaire des emprunts du secteur public à plus de 7 ans	TEC 10	+0.25%

2.2.2 Monthly Indices

The monthly indices are calculated at the last trading day of each month as either:

- **TME** and **TMO** are calculated as the arithmetic average of TEC 10 Values for the month plus a margin of 0,05% (for TME) or 0,25% for the TMO. The calculation is as follows:

$$\text{Monthly index } (m, T) = \frac{1}{n} * \sum_{i=1}^n \text{CNO} - \text{TEC} (i, T) + \text{Margin}$$

where:

T corresponds to the maturity of the CNO TEC index

m = month of calculation

n = number of days where the corresponding CNO TEC index is calculated during the month

CNO – TEC(i, T) is the value of the CNO – TEC index with maturity *T* and on day *i*

Margin is a fixed spread specific to each index, as detailed in the below table

- The **TMB index** is calculated following the below:

-

Step 1 - Identify Eligible Issuances:

Retrieve all 13-week BTF auctions that took place during the current calendar month from the AFT website (<https://www.aft.gouv.fr/fr/dernieres-adjudications>). Auctions with a 13-

week duration are identified by the corresponding flag in the “Ligne” row (= 13 semaines) of the table. Record the following information for each issuance:

Issuance date (*Date d’adjudication* in French)

- Settlement date (*Date de règlement* in French)
- Maturity date (*Echéance* in French)
- Weighted average rate (*Taux Moyen pondéré* in French)

Example: For the month of May 2026, two eligible issuances were identified:

Issuance Date	Weighted Average Rate (ACT/360)
04/05/2026	2.219%
18/05/2026	2.250%

Step 2 – Determine the Number of Days (N):

For each issuance, compute the number of calendar days N between the settlement date and the maturity date.

Example (issuance of 4 May 2026):

Parameter	Value
Settlement date	06/05/2026
Maturity date	05/08/2026
N (calendar days)	91

Step 3 - Convert the Rate from ACT/360 to ACT/365 (Actuarial Rate):

The weighted average rates published by the AFT are expressed on an ACT/360 day-count convention. These rates shall be converted to an ACT/365 actuarial rate basis, taking into account the actual number of days N of the instrument, as follows:

$$\text{Actuarial rate} = \left[\left(1 + \text{Weighted Average Rate} * \frac{N}{360} \right)^{\frac{365}{N}} - 1 \right] * 100$$

N = number of calendar days between the settlement date and the maturity date

Example (issuance of 4 May 2026):

Parameter	Value
Weighted average rate (ACT/360)	2.219%
Actuarial rate (ACT/365)	2.269%

Step 4 — Compute the Arithmetic Mean

Calculate the arithmetic mean of all actuarial rates obtained in Step 3. The final result is rounded to the second decimal.

Monthly Indices Specifications

Index	Full Name	Description	Margin
TME	Taux Mensuel de l'Echéance	Arithmetic mean of TEC 10 values for the month plus a margin of 0.05%	+0.05%
TMO	Taux Mensuel des Obligations	Arithmetic mean of TEC 10 values for the month plus a margin of 0.25%	+0.25%
TMB	Taux Mensuel des Bons du Trésor	Refer to 2.2.2	Refer to 2.2.2

3. REFERENCES

3.1 REFERENCE TABLE

Index name	ISIN	Mnemo	Bloom-berg Code	Reuters code
TME	FR0003981091	TMEFR	TME	.TMEFR
TMO	FR0003981075	TMOFR	TMO	.TMOFR
TMB	FR0003981034	TMBFR	BFRTMB	.TMBFR
THO	FR0003981059	THOFR	THO	.THOFR
THE	FR0003981083	THEFR	THE	.THEFR
FELT	FRIX00008071	FELT	BDF FELT	.FELT
FECT	FRIX00008089	FECT	BDF FECT	.FECT
PRLT	FRIX00008097	PRLT	BDF PRLT	.PRLT
PUCT	FRIX00008105	PUCT	BDF PUCT	.PUCT
PULT	FRIX00008113	PULT	BDF PULT	.PULT