31/03/2022

Fonds de droit français

GROUPAMA OBLIG EURO

RAPPORT SEMESTRIEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	616 502 372,28
b) Avoirs bancaires	156 866,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	65 293 190,30
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	681 952 428,84
e) Passif	-41 197 008,66
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	640 755 420,18

*** Les montants sont signés**

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
GROUPAMA OBLIG EURO G en EUR	D	18 677 290,00	1 746,2643	10 695,56
GROUPAMA OBLIG EURO I en EUR	C	32 034 592,43	1 338,145000	23 939,55
GROUPAMA OBLIG EURO N en EUR	C	227 070,74	401,500600	565,55
GROUPAMA OBLIG EURO O en EUR	C	557 806 556,56	53 942,352	10 340,79
GROUPAMA OBLIG EUR PART M en EUR	D	32 009 910,45	30 741,087	1 041,27

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des 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. 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.	84,55	79,44
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.	11,67	10,96
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.	7,18	6,75

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	616 502 372,28	96,21	90,40
TOTAL		616 502 372,28	96,21	90,40

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	23,54	22,12
ITALIE	15,85	14,89
ESPAGNE	14,37	13,51
ALLEMAGNE	9,22	8,66
PAYS-BAS	6,00	5,64
BELGIQUE	2,88	2,71
ROYAUME-UNI	2,73	2,56
PORTUGAL	2,61	2,46
LUXEMBOURG	2,13	2,01
FINLANDE	2,10	1,97
ETATS-UNIS	1,89	1,78
SUISSE	1,82	1,71
AUTRICHE	1,62	1,53
IRLANDE	1,16	1,09
MEXIQUE	1,15	1,09
INDONESIE	1,11	1,04
ROUMANIE	1,05	0,99
AUSTRALIE	0,86	0,81
DANEMARK	0,83	0,78
CHILI	0,68	0,64
SLOVAQUIE	0,65	0,61
COLOMBIE	0,65	0,61
LITUANIE	0,34	0,32
PEROU	0,33	0,31
SERBIE	0,27	0,25
SUEDE	0,19	0,18
JAPON	0,18	0,17
TOTAL	96,21	90,40

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7,18	6,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	7,18	6,75

* *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 PERIODE 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. 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.	371 007 451,21	257 996 744,70
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.	33 270 762,00	5 648 345,35
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.	94 729 743,23	100 205 026,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
18/01/2022	GROUPAMA OBLIG EURO G	85,75		85,75
18/01/2022	GROUPAMA OBLIG EUR PART M	17,62		17,62
Dividendes à verser				
	GROUPAMA OBLIG EURO G			
	GROUPAMA OBLIG EUR PART M			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.
(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*
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 :
Groupama Asset Management - *25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 4,75%03-34	EUR	4 815 437,98	7 412 969,66	1,15
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	EUR	2 000 000	2 108 769,04	0,33
BUND 4.25% 04/07/39	EUR	2 244 806,08	3 659 312,51	0,58
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-52	EUR	1 357 320,02	1 113 857,53	0,17
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	2 000 000	2 013 235,07	0,32
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	1 400 000	1 524 699,34	0,24
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	6 500 000	8 605 072,16	1,34
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	3 000 000	3 001 960,07	0,47
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	1 000 000	999 760,75	0,17
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 000 000	990 055,89	0,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 800 000	1 695 336,53	0,26
DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28	EUR	3 000 000	3 916 192,60	0,61
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	1 933 000	1 847 393,79	0,28
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	4 000 000	5 988 412,05	0,94
GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	4 000 000	5 790 926,58	0,90
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	1 400 000	1 388 362,74	0,22
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	1 600 000	1 704 875,40	0,27
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	2 100 000	2 140 487,14	0,33
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	3 200 000	3 181 371,84	0,49
TOTAL ALLEMAGNE			**59 083 050,69**	**9,23**
AUSTRALIE				
AUST & NZ BANKING GROUP 2.5% 16/01/2024	EUR	400 000	416 364,99	0,07
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	3 200 000	2 904 597,92	0,45
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	2 300 000	2 172 893,81	0,34
TOTAL AUSTRALIE			**5 493 856,72**	**0,86**
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 3.15% 20-06-44	EUR	1 000 000	1 444 714,79	0,23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	6 262 000	5 790 659,26	0,90
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 1.5% 02-11-86	EUR	1 000 000	1 030 467,67	0,16
ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	1 200 000	1 161 954,33	0,18
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	1 000 000	977 710,66	0,15
TOTAL AUTRICHE			**10 405 506,71**	**1,62**
BELGIQUE				
BELGIQUE 4% 28/03/2032	EUR	5 300 000	6 863 325,75	1,07
BELGIUM 1.9% 22-06-38	EUR	7 000 000	7 795 533,70	1,22

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	1 362 235,82	1 389 456,09	0,22
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	913 987,28	1 107 277,44	0,17
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 0.875% 28-04-30	EUR	1 400 000	1 313 703,52	0,21
TOTAL BELGIQUE			**18 469 296,50**	**2,89**
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	3 900 000	3 661 617,58	0,57
REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25	EUR	700 000	713 943,52	0,11
TOTAL CHILI			**4 375 561,10**	**0,68**
COLOMBIE				
COLO GOV 3.875% 22-03-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 175 680,55	0,65
TOTAL COLOMBIE			**4 175 680,55**	**0,65**
DANEMARK				
DSV PANALPINA AS 0.375% 26-02-27	EUR	1 700 000	1 617 108,23	0,25
GNDC 0 7/8 11/25/24	EUR	2 300 000	2 252 151,81	0,35
JYSKE BANK DNK 1.25% 28-01-31	EUR	1 477 000	1 423 894,87	0,22
TOTAL DANEMARK			**5 293 154,91**	**0,82**
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.75% 10-05-24	EUR	1 800 000	1 822 192,15	0,29
BANCO DE BADELL 1.75% 29-06-23	EUR	1 800 000	1 831 611,08	0,28
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	2 000 000	1 923 703,15	0,30
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	2 600 000	2 604 019,85	0,40
BANCO SANTANDER SA 6.75% PERP	EUR	6 000 000	6 105 705,00	0,95
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	2 100 000	2 000 136,37	0,31
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 948 803,97	0,31
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 400 000	1 451 363,57	0,23
BKIASM 1 1/8 08/05/22	EUR	500 000	506 254,45	0,07
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	998 381,96	0,16
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	5 000 000	4 946 600,00	0,77
ESPAGNE 1.95% 30-07-30	EUR	3 800 000	4 083 667,40	0,64
ESPAGNE 5.15% 10/44	EUR	2 704 000	4 447 457,71	0,69
ESPAGNE 5.75%01-32	EUR	13 000 000	19 030 680,41	2,97
ESPAGNE 6%98-29	EUR	9 089 014,06	12 224 689,05	1,91
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 033 724,38	0,17
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 058 970,00	0,17
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	2 379 000	2 895 492,96	0,45
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	800 000	1 067 352,88	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	3 877 000	3 670 859,91	0,58
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	8 880 000	9 200 457,30	1,43
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	1 617 000	1 196 624,52	0,18

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	1 000 000	1 046 109,86	0,16
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	2 000 000	1 922 473,15	0,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	1 000 000	1 109 527,12	0,18
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.957% 01-07-39	EUR	1 990 000	1 971 685,54	0,30
TOTAL ESPAGNE			**92 098 543,74**	**14,37**
ETATS-UNIS				
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	4 300 000	4 234 139,02	0,66
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	2 700 000	2 617 444,73	0,41
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.65% 11-02-32	EUR	2 781 000	2 553 697,82	0,40
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	1 600 000	1 623 862,03	0,25
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	1 000 000	1 076 504,25	0,17
TOTAL ETATS-UNIS			**12 105 647,85**	**1,89**
FINLANDE				
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	5 000 000	4 657 691,78	0,73
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-43	EUR	2 000 000	1 770 811,23	0,28
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	1 100 000	1 098 262,53	0,17
REPU DE FINL 0.75% 15-04-31	EUR	5 892 000	5 903 689,57	0,92
TOTAL FINLANDE			**13 430 455,11**	**2,10**
FRANCE				
ADP 1.125% 18-06-34	EUR	2 000 000	1 773 496,71	0,28
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	6 000 000	5 891 220,82	0,92
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	2 000 000	1 904 330,00	0,30
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	4 100 000	4 084 349,23	0,63
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	1 500 000	1 608 655,89	0,25
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 049 471,51	0,32
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	949 274,93	0,15
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	3 700 000	3 714 148,70	0,58
BNP PARIBAS FIX PERP	EUR	4 000 000	4 110 952,31	0,64
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	1 000 000	982 185,97	0,15
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	2 500 000	2 417 118,66	0,38
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	3 000 000	4 488 981,37	0,70
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 020 770,21	0,16
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	2 000 000	1 937 274,79	0,30
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	1 400 000	1 223 069,36	0,19
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	2 200 000	2 078 340,15	0,33
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	15 000 000	15 196 379,32	2,37
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	7 626 912	7 978 467,72	1,24
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	5 000 000	5 818 527,40	0,91
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	5 200 000	7 540 019,95	1,18

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 070 080	1 097 681,03	0,17
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	1 400 000	1 306 731,81	0,20
ILIAD 0.75% 11-02-24	EUR	1 400 000	1 357 682,89	0,21
OAT 4% 04/2055	EUR	4 000 000	6 893 954,52	1,07
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 135 231,07	0,18
RENA CRE 0.5% 15-09-23 EMTN	EUR	2 000 000	1 989 476,85	0,31
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 706 960,22	0,42
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	2 033 000	1 895 863,85	0,30
REPUBLIQUE FRANCAISE 2.5% 25/05/2030	EUR	34 662 384	40 214 842,08	6,28
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	2 000 000	2 124 715,07	0,33
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	2 100 000	2 142 425,32	0,33
SOCIETE GENERALE	EUR	1 500 000	1 436 953,56	0,23
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	1 600 000	1 435 370,30	0,22
TOTALENERGIES SE 3.875% PERP	EUR	6 300 000	6 536 368,23	1,02
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	2 000 000	1 812 642,36	0,29
TOTAL FRANCE			**150 853 934,16**	**23,54**
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 18-09-26	EUR	3 000 000	2 965 307,26	0,46
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 18-07-24	EUR	4 000 000	4 137 100,27	0,65
TOTAL INDONESIE			**7 102 407,53**	**1,11**
IRLANDE				
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	700 000	794 651,03	0,12
IRLANDE 2.40% 15-05-30	EUR	2 882 212,58	3 306 255,54	0,51
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 939 404,79	0,30
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	1 300 000	1 382 370,85	0,22
TOTAL IRLANDE			**7 422 682,21**	**1,15**
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 670 472,40	0,26
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1 300 000	1 383 902,89	0,22
BTP ITALY 5% 01/08/39	EUR	2 000 000	2 800 987,07	0,44
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	4 000 000	4 262 338,26	0,67
ENEL 1.375% PERP	EUR	2 000 000	1 831 461,23	0,28
ENI 2.625% PERP	EUR	2 400 000	2 400 288,82	0,38
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	2 700 000	2 729 489,18	0,43
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	2 000 000	1 939 250,41	0,30
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	1 400 000	1 402 617,81	0,21
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 915 695,62	0,29
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	1 000 000	963 133,56	0,15
INTE 3.75% PERP	EUR	1 000 000	944 374,28	0,15

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 6.375% PERP	EUR	3 700 000	3 786 490,84	0,59
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 036 453,84	0,16
INTESA SP 3.375% 01/25	EUR	300 000	323 619,78	0,05
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	10 107 000	10 364 430,84	1,62
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	460 000	467 045,80	0,07
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	9 589 000	10 901 002,42	1,71
ITALIE 5.75% 02-33	EUR	7 385 000	10 185 082,32	1,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	2 868 000	2 540 797,41	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	7 800 000	7 121 917,14	1,11
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01-09-51	EUR	1 573 000	1 345 560,96	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	5 895 000	6 117 070,84	0,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	1 500 000	1 927 375,60	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	3 000 000	3 714 182,49	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	5 874 275,34	7 569 087,51	1,18
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	2 100 000	2 135 208,37	0,33
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	1 200 000	1 180 917,37	0,19
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	1 800 000	1 936 149,41	0,30
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	1 500 000	1 608 839,59	0,25
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	3 033 999,45	0,47
TOTAL ITALIE			**101 539 243,51**	**15,85**
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	1 300 000	1 170 336,64	0,18
TOTAL JAPON			**1 170 336,64**	**0,18**
LITUANIE				
LITH GOV 2.125% 22-10-35 EMTN	EUR	2 000 000	2 169 235,89	0,34
TOTAL LITUANIE			**2 169 235,89**	**0,34**
LUXEMBOURG				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	EUR	2 500 000	2 507 415,38	0,39
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	1 797 000	1 501 237,92	0,24
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	2 000 000	2 141 451,92	0,33
FCCSER 0.815 12/04/23	EUR	2 100 000	2 111 154,53	0,33
GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2 000 000	1 805 595,34	0,29
NESTLE FIN 1.25% 29-03-31 EMTN	EUR	2 600 000	2 609 374,25	0,40
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	1 000 000	1 002 539,96	0,15
TOTAL LUXEMBOURG			**13 678 769,30**	**2,13**
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	7 265 000	7 400 615,16	1,16
TOTAL MEXIQUE			**7 400 615,16**	**1,16**
PAYS-BAS				

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ABB FINANCE B V 0.625% 31-03-24	EUR	2 500 000	2 500 383,73	0,39
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25	EUR	2 900 000	2 868 882,40	0,45
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 707 334,10	0,27
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 400 000	1 334 581,84	0,21
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	2 000 000	2 173 027,26	0,34
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	1 800 000	1 709 550,37	0,26
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	205 813	161 760,79	0,03
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15-07-29	EUR	4 063 884	3 972 777,29	0,62
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	611 544	941 995,74	0,15
PAYS BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	1 000 000	1 182 200,96	0,18
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	4 029 290	5 822 999,09	0,91
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	2 000 000	2 082 877,40	0,32
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	2 600 000	2 456 598,60	0,38
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	4 000 000	3 643 806,58	0,57
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	4 800 000	4 831 348,93	0,76
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 000 000	1 039 747,12	0,16
TOTAL PAYS-BAS			**38 429 872,20**	**6,00**
PEROU				
PERU GOVE INT 2.75% 30-01-26	EUR	2 000 000	2 107 503,84	0,32
TOTAL PEROU			**2 107 503,84**	**0,32**
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	1 400 000	1 432 774,38	0,22
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	2 100 000	2 036 373,02	0,32
PGB 3 7/8 02/15/30	EUR	3 066 023,81	3 724 194,54	0,58
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	691 603,83	948 911,15	0,15
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	994 235,52	918 017,83	0,14
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	348 799,95	274 321,41	0,04
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	1 920 088,74	2 083 947,27	0,33
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	2 625 038,31	2 908 245,78	0,46
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	2 000 000	2 419 579,73	0,37
TOTAL PORTUGAL			**16 746 365,11**	**2,61**
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 13-07-30	EUR	3 100 000	2 670 155,49	0,42
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 26-02-26	EUR	4 000 000	4 079 670,68	0,64
TOTAL ROUMANIE			**6 749 826,17**	**1,06**
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	2 100 000	2 163 915,08	0,34
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	1 300 000	1 311 566,97	0,20
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP	EUR	1 000 000	1 052 348,26	0,17

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.25% 04-10-22	EUR	2 800 000	2 810 210,13	0,44
NATWEST MKTS 1.375% 02-03-27	EUR	10 300 000	10 148 828,45	1,58
TOTAL ROYAUME-UNI			**17 486 868,89**	**2,73**
SERBIE				
SERBIA INTL BOND 3.125% 15-05-27	EUR	1 700 000	1 705 397,03	0,26
TOTAL SERBIE			**1 705 397,03**	**0,26**
SLOVAQUIE				
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.75% 09-04-30	EUR	3 000 000	2 959 731,78	0,46
SLOVAQUIE 3.625% 01/29	EUR	1 000 000	1 198 226,58	0,19
TOTAL SLOVAQUIE			**4 157 958,36**	**0,65**
SUEDE				
SANDVIK AB 0.375% 25-11-28	EUR	1 300 000	1 199 686,30	0,19
TOTAL SUEDE			**1 199 686,30**	**0,19**
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	7 800 000	7 750 395,21	1,21
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	3 900 000	3 900 520,89	0,61
TOTAL SUISSE			**11 650 916,10**	**1,82**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**616 502 372,28**	**96,21**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**616 502 372,28**	**96,21**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
IRLANDE				
ISHS EURO HIGH YLD CORP BD UCITS EUR DIS	EUR	134 882	12 960 959,75	2,02
TOTAL IRLANDE			**12 960 959,75**	**2,02**
LUXEMBOURG				
G FUND - ABSOLUTE RETURN SI IC EUR	EUR	16 850,816	16 824 528,73	2,63
G FUND - GBL BREAKEVEN INFL IC EUR	EUR	16 068	16 218 235,80	2,53
TOTAL LUXEMBOURG			**33 042 764,53**	**5,16**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**46 003 724,28**	**7,18**
TOTAL Organismes de placement collectif			**46 003 724,28**	**7,18**
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FGBL BUND 10A 0622	EUR	170	-394 920,00	-0,06
XEUR FBTP BTP 0622	EUR	-190	950 270,00	0,15
XEUR FGBX BUX 0622	EUR	26	-378 040,00	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**177 310,00**	**0,03**
TOTAL Engagements à terme fermes			**177 310,00**	**0,03**
TOTAL Instrument financier à terme			**177 310,00**	**0,03**
Appel de marge				
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	-177 310	-177 310,00	-0,03
TOTAL Appel de marge			**-177 310,00**	**-0,03**
Créances			**18 339 196,02**	**2,87**
Dettes			**-26 014 273,93**	**-4,06**
Comptes financiers			**-14 075 598,47**	**-2,20**
Actif net			**640 755 420,18**	**100,00**