31/03/2023

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	772 489 683,42
b) Avoirs bancaires	2 572 166,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	123 508 844,24
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	898 570 694,47
e) Passif	-110 616 876,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	787 953 817,49

*** 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 et/ou C et/ou R	695 632,12	73,3712	9 480,99
GROUPAMA OBLIG EURO I en EUR	C	5 970 695,76	277,635000	21 505,55
GROUPAMA OBLIG EURO N en EUR	C	8 472 713,74	16 762,077300	505,46
GROUPAMA OBLIG EURO O en EUR	C	772 814 775,87	82 885,787	9 323,85

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.	89,54	78,52
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.	8,50	7,45
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.	7,06	6,19

* *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	772 489 683,42	98,04	85,97
TOTAL		772 489 683,42	98,04	85,97

* *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	26,34	23,10
ALLEMAGNE	17,49	15,34
ITALIE	15,27	13,39
ESPAGNE	9,29	8,14
PAYS-BAS	6,98	6,12
ETATS-UNIS	3,42	3,00
BELGIQUE	2,58	2,26
PORTUGAL	2,33	2,04
IRLANDE	1,75	1,53
DANEMARK	1,72	1,51
AUTRICHE	1,52	1,33
FINLANDE	1,47	1,29
ROYAUME-UNI	1,10	0,96
SUEDE	0,92	0,81
MEXIQUE	0,88	0,77
INDONESIE	0,86	0,75
AUSTRALIE	0,83	0,73
LUXEMBOURG	0,73	0,64
SUISSE	0,64	0,56
CHILI	0,52	0,45
ROUMANIE	0,48	0,42
SLOVAQUIE	0,45	0,40
PEROU	0,25	0,22
LITUANIE	0,21	0,19
TOTAL	98,04	85,97

* *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	7,06	6,19
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	7,06	6,19

* *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.	400 735 577,64	343 585 953,80
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.	5 185 532,00	10 629 021,50
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.	35 823 517,35	16 505 305,16

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
17/01/2023	GROUPAMA OBLIG EURO G	157,47		157,47
Dividendes à verser				
	GROUPAMA OBLIG EURO G			

(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 - 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 :

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 règlementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 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 0.1% 15-04-26 IND	EUR	10 000 000	12 143 140,91	1,54
ALLEMAGNE 4,75%03-34	EUR	23 015 437,98	29 277 881,90	3,71
BUND 4.25% 04/07/39	EUR	6 044 806,08	7 698 024,94	0,98
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	2 000 000	1 080 500,00	0,14
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-52	EUR	3 647 320,02	1 877 713,29	0,23
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	4 000 000	3 227 860,82	0,41
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.7% 15-08-32	EUR	40 000 000	38 669 213,70	4,91
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	4 200 000	4 213 017,41	0,53
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	4 000 000	4 167 761,64	0,53
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	4 000 000	3 954 533,42	0,51
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	1 300 000	1 281 176,98	0,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 300 000	1 260 182,16	0,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 400 000	2 231 980,27	0,28
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	2 583 000	2 242 065,41	0,28
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 100 000	3 043 863,67	0,38
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	10 600 000	12 668 515,95	1,61
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	1 800 000	1 707 025,81	0,22
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	2 100 000	2 068 656,64	0,27
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	4 300 000	3 909 737,60	0,50
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	1 100 000	1 096 923,39	0,14
TOTAL ALLEMAGNE			**137 819 775,91**	**17,49**
AUSTRALIE				
AUST & NZ BANKING GROUP 2.5% 16/01/2024	EUR	400 000	399 272,99	0,05
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	4 250 000	3 513 628,05	0,45
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	3 050 000	2 639 764,14	0,33
TOTAL AUSTRALIE			**6 552 665,18**	**0,83**
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 3.15% 20-06-44	EUR	1 581 000	1 658 808,59	0,21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	9 899 000	7 923 258,59	1,01
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 1.5% 02-11-86	EUR	1 581 000	971 900,26	0,12
ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	1 600 000	1 425 320,44	0,18
TOTAL AUTRICHE			**11 979 287,88**	**1,52**
BELGIQUE				
BELGIQUE 4% 28/03/2032	EUR	7 300 000	7 944 407,70	1,01

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIUM 1.9% 22-06-38	EUR	9 600 000	8 246 185,64	1,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	1 244 987,28	1 001 579,99	0,13
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1 600 000	1 614 920,77	0,20
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 0.875% 28-04-30	EUR	1 800 000	1 527 479,38	0,19
TOTAL BELGIQUE			**20 334 573,48**	**2,58**
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	3 900 000	3 383 469,58	0,42
REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25	EUR	700 000	675 646,52	0,09
TOTAL CHILI			**4 059 116,10**	**0,51**
DANEMARK				
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	7 400 000	7 459 742,67	0,95
DSV PANALPINA AS 0.375% 26-02-27	EUR	2 250 000	2 011 815,31	0,25
JYSKE BANK DNK 1.25% 28-01-31	EUR	1 977 000	1 737 645,15	0,22
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-26	EUR	2 300 000	2 335 509,93	0,30
TOTAL DANEMARK			**13 544 713,06**	**1,72**
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.75% 10-05-24	EUR	2 500 000	2 457 534,93	0,31
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	2 700 000	2 316 415,25	0,30
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	3 600 000	3 391 970,16	0,43
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 600 000	1 520 989,33	0,20
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	2 800 000	2 458 724,49	0,31
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 700 000	2 487 879,86	0,32
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 800 000	1 710 626,87	0,22
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 200 000	1 026 866,35	0,13
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	7 800 000	8 231 992,85	1,05
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	3 000 000	3 074 457,95	0,39
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 400 000	4 242 906,14	0,54
ESPAGNE 1.95% 30-07-30	EUR	3 800 000	3 577 165,40	0,45
ESPAGNE 5.15% 10/44	EUR	2 704 000	3 335 167,31	0,42
ESPAGNE 5.75%01-32	EUR	13 000 000	16 171 720,41	2,06
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	2 400 000	2 346 685,81	0,29
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	1 300 000	1 267 930,56	0,16
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 358 238,00	0,17
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	2 379 000	2 113 087,44	0,27
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	800 000	755 048,88	0,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	3 877 000	3 369 229,31	0,42
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	1 617 000	798 632,31	0,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	1 000 000	854 019,86	0,11

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	2 000 000	1 343 856,99	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	1 000 000	932 767,12	0,11
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.957% 01-07-39	EUR	2 690 000	2 036 509,57	0,26
TOTAL ESPAGNE			**73 180 423,15**	**9,29**
ETATS-UNIS				
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	2 900 000	3 066 663,79	0,39
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	5 700 000	5 414 421,41	0,69
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	3 600 000	3 308 378,30	0,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.65% 11-02-32	EUR	3 681 000	2 840 097,74	0,36
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	2 150 000	2 066 566,60	0,26
PPG INDUSTRIES 2.75% 01-06-29	EUR	7 000 000	6 687 712,74	0,85
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	1 350 000	1 251 361,23	0,15
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	2 300 000	2 323 563,50	0,30
TOTAL ETATS-UNIS			**26 958 765,31**	**3,42**
FINLANDE				
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	5 000 000	3 999 691,78	0,51
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-43	EUR	2 000 000	1 259 658,63	0,16
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	1 400 000	1 295 132,23	0,16
REPU DE FINL 0.75% 15-04-31	EUR	5 892 000	5 066 436,37	0,65
TOTAL FINLANDE			**11 620 919,01**	**1,48**
FRANCE				
ADP 1.125% 18-06-34	EUR	2 000 000	1 483 256,71	0,19
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	6 400 000	5 924 365,11	0,75
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	2 700 000	2 357 842,50	0,30
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	5 500 000	5 195 645,07	0,66
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	2 050 000	1 997 965,38	0,26
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	2 700 000	2 561 797,25	0,32
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 300 000	1 120 307,41	0,14
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	4 900 000	4 442 821,30	0,56
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	3 300 000	3 025 118,14	0,38
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	4 356 332	5 317 239,18	0,68
E.ETAT 4%05-55 OAT	EUR	5 875 109	6 967 753,72	0,89
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	981 505,21	0,12
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 148 564,66	0,53
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	1 400 000	1 151 578,36	0,15
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	2 900 000	2 634 896,18	0,33
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	11 095 508	7 886 399,82	1,01
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	7 293 887	5 929 532,46	0,75

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	7 537 642	8 475 881,21	1,07
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 554 189	1 270 150,74	0,16
FRAN GOVE BON 1.5% 25-05-31	EUR	10 000 000	9 285 941,10	1,18
ILIAD 0.75% 11-02-24	EUR	1 800 000	1 752 981,29	0,22
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	4 700 000	4 716 731,36	0,60
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	40 004 402	56 159 097,04	7,12
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 100 000	1 105 480,56	0,14
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	3 400 000	3 451 658,58	0,44
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 624 696,22	0,34
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	2 703 000	2 411 913,74	0,31
REPUBLIQUE FRANCAISE 2.5% 25/05/2030	EUR	42 262 384	42 772 357,82	5,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	1 600 000	1 636 528,16	0,21
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	2 700 000	2 541 341,34	0,32
SOCIETE GENERALE	EUR	2 000 000	1 773 728,08	0,22
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	2 075 000	1 618 191,73	0,20
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	32 000	2 835 952,00	0,36
TOTAL FRANCE			**207 559 219,43**	**26,34**
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 18-09-26	EUR	3 000 000	2 776 847,26	0,35
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 18-07-24	EUR	4 000 000	3 985 860,27	0,51
TOTAL INDONESIE			**6 762 707,53**	**0,86**
IRLANDE				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	8 000 000	8 353 312,88	1,06
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 900 000	1 928 980,34	0,24
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	700 000	573 745,03	0,08
IRLANDE 2.40% 15-05-30	EUR	2 882 212,58	2 909 691,91	0,37
TOTAL IRLANDE			**13 765 730,16**	**1,75**
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 516 695,27	0,19
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1 775 000	1 678 636,47	0,21
BTP ITALY 5% 01/08/39	EUR	2 376 000	2 575 901,28	0,33
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	4 753 000	3 645 049,87	0,46
ENEL 1.375% PERP	EUR	2 600 000	2 122 381,60	0,27
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 900 000	1 937 816,06	0,24
ENI 2.625% PERP	EUR	3 200 000	2 979 249,10	0,38
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	3 650 000	3 550 252,50	0,45
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	2 700 000	2 513 552,05	0,32
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	2 750 000	2 488 688,97	0,32

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	1 350 000	1 121 733,31	0,14
INTE 3.75% PERP	EUR	1 250 000	1 041 249,10	0,14
INTE 6.375% PERP	EUR	4 700 000	4 076 055,74	0,52
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	1 350 000	1 335 452,18	0,17
INTESA SP 3.375% 01/25	EUR	300 000	301 038,78	0,04
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	546 000	384 158,48	0,05
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	11 393 000	11 269 997,70	1,43
ITALIE 5.75% 02-33	EUR	8 774 000	10 046 388,51	1,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	10 000 000	7 713 326,24	0,98
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	9 267 000	7 301 156,67	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01-09-51	EUR	1 869 000	1 103 141,09	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	1 782 000	1 643 907,59	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	3 565 000	3 509 460,25	0,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	26 548 007,08	29 595 831,23	3,76
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	2 850 000	2 750 010,29	0,35
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	2 500 000	2 548 121,40	0,32
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	2 050 000	2 070 748,24	0,26
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	4 050 000	3 964 233,76	0,50
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 400 000	3 549 696,41	0,45
TOTAL ITALIE			**120 333 930,14**	**15,27**
LITUANIE				
LITH GOV 2.125% 22-10-35 EMTN	EUR	2 000 000	1 685 855,89	0,21
TOTAL LITUANIE			**1 685 855,89**	**0,21**
LUXEMBOURG				
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	2 297 000	1 600 224,40	0,20
NESTLE FIN 1.25% 29-03-31 EMTN	EUR	3 550 000	3 048 331,46	0,39
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	1 300 000	1 109 296,45	0,14
TOTAL LUXEMBOURG			**5 757 852,31**	**0,73**
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	7 265 000	6 956 505,71	0,88
TOTAL MEXIQUE			**6 956 505,71**	**0,88**
PAYS-BAS				
ABB FINANCE B V 0.625% 31-03-24	EUR	3 450 000	3 354 118,66	0,43
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25	EUR	4 000 000	3 788 813,11	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	2 600 000	2 286 848,57	0,29
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 071 062,88	0,26
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	3 000 000	2 904 175,68	0,36
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 875 000	1 689 530,14	0,21

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	2 750 000	2 787 739,98	0,36
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	3 000 000	2 958 819,86	0,37
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-24	EUR	3 200 000	3 224 044,71	0,41
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	2 400 000	2 053 932,49	0,27
NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	500 000	512 461,03	0,06
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	3 325 649	1 634 190,66	0,20
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	967 618	1 117 421,17	0,14
PAYS BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	1 582 255	1 575 626,87	0,20
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	6 375 363	7 344 274,95	0,94
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	2 700 000	2 632 698,99	0,34
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	3 500 000	3 100 563,84	0,39
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	4 800 000	4 270 345,97	0,54
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 300 000	1 275 800,82	0,17
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	EUR	4 300 000	4 412 921,53	0,56
TOTAL PAYS-BAS			**54 995 391,91**	**6,98**
PEROU				
PERU GOVE INT 2.75% 30-01-26	EUR	2 000 000	1 941 563,84	0,25
TOTAL PEROU			**1 941 563,84**	**0,25**
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	1 800 000	1 695 780,49	0,22
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	2 800 000	2 570 880,03	0,33
PGB 3 7/8 02/15/30	EUR	4 666 023,81	4 976 341,88	0,63
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	1 033 220,34	1 154 690,25	0,14
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1 494 235,52	1 136 127,65	0,14
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	521 089,09	283 999,19	0,04
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	2 920 088,74	2 858 647,27	0,36
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	3 925 038,31	3 660 871,40	0,47
TOTAL PORTUGAL			**18 337 338,16**	**2,33**
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 26-02-26	EUR	4 000 000	3 788 750,68	0,48
TOTAL ROUMANIE			**3 788 750,68**	**0,48**
ROYAUME-UNI				
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	2 850 000	2 713 458,65	0,35
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	1 700 000	1 494 558,20	0,19
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP	EUR	1 300 000	1 278 378,74	0,16
NATWEST MKTS 1.375% 02-03-27	EUR	3 500 000	3 159 834,14	0,40
TOTAL ROYAUME-UNI			**8 646 229,73**	**1,10**
SLOVAQUIE				
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.75% 09-04-30	EUR	3 000 000	2 541 291,78	0,32
SLOVAQUIE 3.625% 01/29	EUR	1 000 000	1 032 046,58	0,13
TOTAL SLOVAQUIE			**3 573 338,36**	**0,45**

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
SANDVIK AB 0.375% 25-11-28	EUR	1 700 000	1 425 374,55	0,18
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	3 100 000	3 083 985,10	0,39
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	2 900 000	2 752 950,14	0,35
TOTAL SUEDE			**7 262 309,79**	**0,92**
SUISSE				
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	5 250 000	5 072 720,70	0,65
TOTAL SUISSE			**5 072 720,70**	**0,65**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**772 489 683,42**	**98,04**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**772 489 683,42**	**98,04**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA CREDIT EURO CT	EUR	3 320	10 031 878,00	1,27
TOTAL FRANCE			**10 031 878,00**	**1,27**
LUXEMBOURG				
G FUND - GBL BREAKEVEN INFL IC EUR	EUR	30 555	30 061 842,30	3,81
G FUND - SHORT TERM ABS RETURN I2C EUR	EUR	15 400	15 571 710,00	1,98
TOTAL LUXEMBOURG			**45 633 552,30**	**5,79**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**55 665 430,30**	**7,06**
TOTAL Organismes de placement collectif			**55 665 430,30**	**7,06**
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO SCHATZ 0623	EUR	-975	-139 800,00	-0,02
FGBL BUND 10A 0623	EUR	-130	-622 700,00	-0,07
JAP GOVT 10 0623	JPY	-54	-1 008 329,44	-0,13
SHORT EUR-BTP 0623	EUR	-685	-873 350,00	-0,11
XEUR FBTP BTP 0623	EUR	-170	-681 700,00	-0,09
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**-3 325 879,44**	**-0,42**
TOTAL Engagements à terme fermes			**-3 325 879,44**	**-0,42**
Autres instruments financiers à terme				
Swaps d'inflation				
SWAP INF CPI 0.02781	EUR	32 000 000	-397 704,96	-0,05
SWAP INFL HICP 0.023	EUR	32 000 000	481 294,40	0,06
TOTAL Swaps d'inflation			**83 589,44**	**0,01**

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-54 000 000	-2 471 670,00	-0,31
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	54 000 000	2 471 670,00	0,31
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-17 000 000	-778 118,33	-0,10
TOTAL Credit Default Swap			**-778 118,33**	**-0,10**
TOTAL Autres instruments financiers à terme			**-694 528,89**	**-0,09**
TOTAL Instrument financier à terme			**-4 020 408,33**	**-0,51**
Appel de marge				
APPEL MARGE JP MORGA	JPY	145 800 000	1 008 329,44	0,13
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	2 317 550	2 317 550,00	0,29
TOTAL Appel de marge			**3 325 879,44**	**0,42**
Créances			**61 564 570,10**	**7,82**
Dettes			**-72 102 232,39**	**-9,15**
Comptes financiers			**-28 969 105,05**	**-3,68**
Actif net			**787 953 817,49**	**100,00**