30/06/2022

Fonds de droit français

TA-ITA OBBLIGAZIONI

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	135 378 681,93
b) Avoirs bancaires	1 475 168,80
c) Autres actifs détenus par l'OPC	9 083 266,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	145 937 117,65
e) Passif	-31 167,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	145 905 949,79

*** 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
TA-ITA OBBLIGAZIONI	C	145 905 949,79	100 125,629000	1 457,22

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.	89,48	89,46
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.	3,31	3,31
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.	6,19	6,18

* *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	135 378 681,93	92,78	92,77
TOTAL		135 378 681,93	92,78	92,77

* *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 **
ITALIE	25,11	25,11
FRANCE	21,10	21,10
ALLEMAGNE	14,66	14,66
ESPAGNE	14,27	14,26
BELGIQUE	4,05	4,05
PAYS-BAS	3,15	3,15
IRLANDE	2,30	2,30
FINLANDE	1,37	1,37
AUTRICHE	1,32	1,32
CHILI	0,97	0,97
VENEZUELA	0,82	0,82
PORTUGAL	0,74	0,74
LUXEMBOURG	0,67	0,67
ETATS-UNIS	0,62	0,62
NORVEGE	0,39	0,39
MEXIQUE	0,37	0,37
CROATIE	0,36	0,36
AUSTRALIE	0,23	0,23
ISRAEL	0,18	0,18
CANADA	0,11	0,11
TOTAL	92,78	92,77

* *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	6,19	6,18
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	6,19	6,18

* *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.	48 759 827,36	32 233 960,94
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.	999 660,00	3 630 463,00
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.	10 800 072,15	16 373 793,00

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 30/06/2022 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 0.1% 15-04-26 IND	EUR	7 500 000	9 263 039,81	6,35
ALLEMAGNE 4,75%03-34	EUR	300 000	408 720,00	0,28
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	300 000	273 506,42	0,19
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-31	EUR	3 528 737,23	3 162 489,59	2,16
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	1 500 000	958 485,00	0,65
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28	EUR	1 500 000	1 396 800,00	0,96
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	1 400 000	1 306 496,30	0,90
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	700 000	621 204,55	0,43
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	700 000	932 830,93	0,64
GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	2 000 000	2 736 847,95	1,88
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	400 000	335 973,97	0,23
TOTAL ALLEMAGNE			**21 396 394,52**	**14,67**
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	200 000	166 209,89	0,11
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	200 000	175 336,68	0,12
TOTAL AUSTRALIE			**341 546,57**	**0,23**
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 1.5% 20-02-47	EUR	1 000 000	871 856,85	0,59
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	200 000	276 076,68	0,19
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	150 000	189 631,58	0,13
AUST GOVE BON 4.85% 15-03-26	EUR	150 000	172 942,40	0,12
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	475 000	417 620,00	0,29
TOTAL AUTRICHE			**1 928 127,51**	**1,32**
BELGIQUE				
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	500 000	600 246,44	0,41
BELGIQUE 5,50%97-28 OLO 31	EUR	1 900 000	2 362 872,53	1,62
BELGIQUE 5%04-35 OLO	EUR	1 300 000	1 716 474,05	1,18
BELGIUM 2.15% 22-06-66	EUR	200 000	174 839,37	0,12
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	200 000	227 006,44	0,15
BGB 2.6 06/22/24	EUR	500 000	518 852,40	0,36
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	400 000	306 693,53	0,21
TOTAL BELGIQUE			**5 906 984,76**	**4,05**
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.25% 01-11-28	EUR	200 000	165 463,44	0,12
TOTAL CANADA			**165 463,44**	**0,12**

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	1 645 000	1 421 445,51	0,97
TOTAL CHILI			**1 421 445,51**	**0,97**
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.0% 11-03-25	EUR	500 000	518 856,03	0,36
TOTAL CROATIE			**518 856,03**	**0,36**
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	300 000	275 572,36	0,19
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	400 000	379 464,33	0,26
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	1 700 000	1 719 786,84	1,18
ESPAGNE 4.2%170105-310137	EUR	1 400 000	1 678 180,77	1,15
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	1 000 000	1 316 002,05	0,90
ESPAGNE 5.15% 10/28	EUR	100 000	122 548,96	0,08
INMOBILIARIA COLONIAL 2.0% 17-04-26	EUR	500 000	474 331,99	0,33
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	150 000	161 029,87	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	2 500 000	2 265 784,59	1,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	4 400 000	4 229 104,60	2,90
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	1 500 000	1 508 484,04	1,03
SPANISH 5.90% 30/07/2026	EUR	2 000 000	2 454 054,52	1,68
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	4 000 000	4 229 976,99	2,90
TOTAL ESPAGNE			**20 814 321,91**	**14,27**
ETATS-UNIS				
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	500 000	426 418,66	0,30
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	500 000	474 083,32	0,32
TOTAL ETATS-UNIS			**900 501,98**	**0,62**
FINLANDE				
FINLANDE 2.625% 07/42	EUR	25 000	26 480,00	0,02
FINLANDE 2.75% 04/07/2028	EUR	450 000	484 645,50	0,33
FINNISH GOVERNMENT 1.5% 15/04/2023	EUR	100 000	101 275,77	0,06
REPU DE FINL 0.75% 15-04-31	EUR	1 500 000	1 381 970,75	0,95
TOTAL FINLANDE			**1 994 372,02**	**1,36**
FRANCE				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 19-07-28	EUR	200 000	165 355,45	0,12
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	200 000	173 553,89	0,12
BPIFRANCE FINANCEMENT 0.125% 26-02-27	EUR	800 000	746 574,68	0,51
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	400 000	371 589,15	0,26
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	800 000	760 696,00	0,52
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	700 000	910 293,71	0,62
EMPRUNT ETAT 5,75%01-32 OAT	EUR	2 200 000	3 065 784,99	2,10

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	500 000	453 293,36	0,31
FRANCE 1.75% 25/05/2023	EUR	6 200 000	6 291 994,41	4,31
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	3 600 000	3 709 677,21	2,55
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	2 500 000	2 870 604,11	1,96
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	712 245	662 884,96	0,46
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	500 000	404 156,92	0,27
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1 000 000	440 577,95	0,30
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	2 000 000	1 923 721,37	1,32
FRAN GOVE BON 1.75% 25-05-66	EUR	200 000	159 071,56	0,11
FRENCH REP 1.0% 25-11-25	EUR	2 000 000	2 002 989,59	1,37
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	2 000 000	2 176 352,60	1,49
OAT4,5%25AVR41	EUR	500 000	661 660,07	0,45
OAT 4% 04/2055	EUR	500 000	662 105,62	0,45
OAT 4% 25/04/60	EUR	300 000	403 008,37	0,28
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	300 000	271 644,74	0,19
SNCF RESEAU 2.195% 22-10-35	EUR	600 000	577 796,96	0,40
SOCIETE DU GRAND PARIS 0.0% 25-11-30	EUR	1 000 000	845 300,00	0,58
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	100 000	78 681,47	0,05
TOTAL FRANCE			**30 789 369,14**	**21,10**
IRLANDE				
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	200 000	187 020,41	0,13
IRLANDE 2.40% 15-05-30	EUR	2 500 000	2 647 194,18	1,81
IRLANDE 3.9% 20/03/2023	EUR	500 000	518 868,01	0,36
TOTAL IRLANDE			**3 353 082,60**	**2,30**
ISRAEL				
ISRAEL 2 7/8 01/29/24	EUR	250 000	256 934,42	0,17
TOTAL ISRAEL			**256 934,42**	**0,17**
ITALIE				
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	200 000	152 523,12	0,10
BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	700 000	835 579,16	0,58
BUONI 3.75% 01/09/2024	EUR	5 000 000	5 303 988,86	3,64
ITAL BUON POL 0.65% 15-10-23	EUR	3 200 000	3 192 610,45	2,19
ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	EUR	2 500 000	2 516 263,47	1,73
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	200 000	162 170,17	0,11
ITALIAN REPUBLIC 0.85% 15-01-27	EUR	1 500 000	1 410 947,57	0,96
ITALIE 0.35% 01-02-25	EUR	4 000 000	3 870 348,49	2,66
ITALIE 3.25% 01-09-46	EUR	1 300 000	1 253 069,22	0,85
ITALIE 4.50% 03/24	EUR	500 000	534 857,66	0,37
ITALIE 9% 11/23	EUR	3 200 000	3 586 310,96	2,45

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	1 700 000	1 363 240,05	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	1 200 000	996 253,77	0,68
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-23	EUR	2 300 000	2 315 908,87	1,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	4 126 000	3 679 018,92	2,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	1 000 000	990 030,11	0,68
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	2 000 000	1 848 884,02	1,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	1 500 000	1 431 134,84	0,98
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	100 000	105 194,74	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-08-23	EUR	350 000	371 835,09	0,25
POSTE ITALIANE SPA	EUR	250 000	208 910,48	0,14
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 1.375% 04-12-24	EUR	200 000	196 941,26	0,14
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	400 000	315 911,62	0,22
TOTAL ITALIE			**36 641 932,90**	**25,11**
LUXEMBOURG				
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	400 000	363 823,78	0,25
EURO FIN 1.375% 31-05-47 EMTN	EUR	400 000	323 532,33	0,23
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	400 000	283 473,73	0,19
TOTAL LUXEMBOURG			**970 829,84**	**0,67**
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 17-01-30	EUR	700 000	546 341,66	0,37
TOTAL MEXIQUE			**546 341,66**	**0,37**
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	600 000	564 904,07	0,39
TOTAL NORVEGE			**564 904,07**	**0,39**
PAYS-BAS				
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25	EUR	500 000	480 637,33	0,32
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	500 000	427 219,04	0,29
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	200 000	177 473,44	0,13
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30	EUR	500 000	442 065,00	0,30
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	1 000 000	785 658,77	0,54
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.75% 15-07-27	EUR	500 000	491 581,99	0,34
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	1 000 000	1 283 490,14	0,88
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	300 000	263 732,81	0,18
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	300 000	248 705,38	0,17
TOTAL PAYS-BAS			**4 600 563,90**	**3,15**
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1 000 000	1 073 146,99	0,73
TOTAL PORTUGAL			**1 073 146,99**	**0,73**
VENEZUELA				

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CORP ANDINA 1.625% 03-06-25	EUR	1 200 000	1 193 562,16	0,82
TOTAL VENEZUELA			**1 193 562,16**	**0,82**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**135 378 681,93**	**92,78**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**135 378 681,93**	**92,78**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	42,63	9 025 235,67	6,19
TOTAL FRANCE			**9 025 235,67**	**6,19**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**9 025 235,67**	**6,19**
TOTAL Organismes de placement collectif			**9 025 235,67**	**6,19**
Créances			**27 281,25**	**0,02**
Dettes			**-417,86**	
Comptes financiers			**1 475 168,80**	**1,01**
Actif net			**145 905 949,79**	**100,00**