30/06/2023

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	112 089 538,66
b) Avoirs bancaires	697 126,53
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 052 835,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	120 839 500,34
e) Passif	-86 377,97
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	120 753 122,37

*** 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 en EUR	C	120 753 122,37	85 177,209000	1 417,66

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.	88,85	88,79
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.	3,97	3,97
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.	6,54	6,54

* *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	112 089 538,66	92,83	92,76
TOTAL		112 089 538,66	92,83	92,76

* *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	21,05	21,04
ITALIE	19,36	19,34
ALLEMAGNE	16,32	16,31
ESPAGNE	16,03	16,01
BELGIQUE	4,63	4,63
PAYS-BAS	3,37	3,37
IRLANDE	2,17	2,17
FINLANDE	1,45	1,45
AUTRICHE	1,28	1,28
CHILI	1,19	1,19
VENEZUELA	0,94	0,94
PORTUGAL	0,84	0,84
LUXEMBOURG	0,75	0,75
ETATS-UNIS	0,73	0,73
MEXIQUE	0,48	0,48
NORVEGE	0,46	0,46
CROATIE	0,41	0,41
SUEDE	0,39	0,39
DANEMARK	0,33	0,33
AUSTRALIE	0,28	0,28
ISRAEL	0,21	0,21
CANADA	0,14	0,14
TOTAL	92,83	92,76

* *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	6,54	6,54
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	6,54	6,54

* *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.	39 955 399,35	42 164 846,71
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.		405 264,00
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.	16 386 897,51	11 030 862,77

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 30/06/2023 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	7 917 500	9 563 383,66	7,92
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	300 000	269 387,42	0,22
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	1 500 000	807 450,00	0,67
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28	EUR	1 500 000	1 314 315,00	1,09
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-29	EUR	3 000 000	2 656 986,16	2,20
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	1 900 000	1 531 365,12	1,27
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	1 100 000	1 103 023,19	0,91
BUNDSOBLIGATION 0.0% 09-10-26	EUR	1 280 000	1 169 024,00	0,97
BUNDSOBLIGATION ZCP 18-10-24	EUR	1 000 000	958 120,00	0,79
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	400 000	332 189,77	0,28
TOTAL ALLEMAGNE			**19 705 244,32**	**16,32**
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	200 000	166 471,25	0,14
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	200 000	172 816,68	0,15
TOTAL AUSTRALIE			**339 287,93**	**0,29**
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 1.5% 20-02-47	EUR	1 000 000	744 256,85	0,62
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	200 000	237 188,68	0,20
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	150 000	169 295,41	0,14
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	475 000	391 518,75	0,32
TOTAL AUTRICHE			**1 542 259,69**	**1,28**
BELGIQUE				
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	500 000	533 219,75	0,44
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	200 000	227 759,96	0,19
BELGIQUE 5,50%97-28 OLO 31	EUR	1 900 000	2 144 485,87	1,77
BELGIQUE 5%04-35 OLO	EUR	1 300 000	1 551 885,37	1,29
BELGIUM 2.15% 22-06-66	EUR	200 000	150 510,98	0,13
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	200 000	209 599,84	0,17
BGB 2.6 06/22/24	EUR	500 000	495 956,23	0,41
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	400 000	280 669,53	0,23
TOTAL BELGIQUE			**5 594 087,53**	**4,63**
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.25% 01-11-28	EUR	200 000	163 369,50	0,14
TOTAL CANADA			**163 369,50**	**0,14**
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	1 645 000	1 438 389,01	1,19
TOTAL CHILI			**1 438 389,01**	**1,19**
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.0% 11-03-25	EUR	500 000	499 583,11	0,41
TOTAL CROATIE			**499 583,11**	**0,41**
DANEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-26	EUR	400 000	404 132,10	0,33
TOTAL DANEMARK			**404 132,10**	**0,33**

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	300 000	272 779,45	0,23
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	400 000	374 208,33	0,31
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	1 700 000	1 650 396,60	1,37
ESPAGNE 4.2%170105-310137	EUR	1 400 000	1 517 852,77	1,25
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	2 000 000	2 347 204,11	1,95
ESPAGNE 5.15% 1028	EUR	100 000	112 683,96	0,09
INMOBILIARIA COLONIAL 2.0% 17-04-26	EUR	500 000	471 881,15	0,39
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	150 000	141 594,37	0,12
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	2 500 000	2 141 384,59	1,77
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	4 400 000	4 025 604,60	3,33
SPANISH 5.90% 30/07/2026	EUR	2 000 000	2 256 874,52	1,87
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	4 000 000	4 039 016,99	3,35
TOTAL ESPAGNE			**19 351 481,44**	**16,03**
ETATS-UNIS				
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	500 000	408 563,66	0,35
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	500 000	475 208,32	0,39
TOTAL ETATS-UNIS			**883 771,98**	**0,74**
FINLANDE				
FINLANDE 2.625% 07/42	EUR	25 000	23 528,50	0,01
FINLANDE 2.75% 04/07/2028	EUR	450 000	447 016,50	0,37
REPU DE FINL 0.75% 15-04-31	EUR	1 500 000	1 279 709,02	1,06
TOTAL FINLANDE			**1 750 254,02**	**1,44**
FRANCE				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 19-07-28	EUR	200 000	162 889,45	0,13
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	200 000	171 723,63	0,14
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	1 300 000	1 288 445,42	1,06
BPIFRANCE FINANCEMENT 0.125% 26-02-27	EUR	800 000	711 870,68	0,59
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	400 000	368 488,90	0,31
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	800 000	751 803,63	0,62
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	700 000	823 546,29	0,69
E.ETAT 4%05-55 OAT	EUR	500 000	576 215,14	0,48
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	500 000	503 533,22	0,42
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	500 000	452 350,34	0,37
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	3 600 000	3 559 089,21	2,95
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	2 500 000	2 517 554,53	2,09
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	712 245	622 926,95	0,52
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	500 000	348 434,67	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1 000 000	394 516,45	0,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	4 100 000	5 204 534,38	4,31
FRAN GOVE BON 1.75% 25-05-66	EUR	200 000	137 338,51	0,12
OAT4,5%25AVR41	EUR	500 000	592 298,28	0,49
OAT 4% 25/04/60	EUR	300 000	350 757,08	0,29
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	3 000 000	4 199 572,43	3,47
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	300 000	279 272,40	0,23
SNCF RESEAU 2.195% 22-10-35	EUR	600 000	529 562,96	0,44
SOCIETE DU GRAND PARIS 0.0% 25-11-30	EUR	1 000 000	788 490,00	0,65
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	100 000	84 968,47	0,07
TOTAL FRANCE			**25 420 183,02**	**21,05**

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	200 000	164 748,41	0,14
IRLANDE 2.40% 15-05-30	EUR	2 500 000	2 451 521,72	2,03
TOTAL IRLANDE			**2 616 270,13**	**2,17**
ISRAEL				
ISRAEL 2 7/8 01/29/24	EUR	250 000	251 178,17	0,20
TOTAL ISRAEL			**251 178,17**	**0,20**
ITALIE				
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	200 000	154 989,12	0,13
BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	700 000	753 959,16	0,62
BUONI 3.75% 01/09/2024	EUR	5 000 000	5 060 688,86	4,19
ITAL BUON POL 0.65% 15-10-23	EUR	2 000 000	1 986 961,53	1,65
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	200 000	145 160,17	0,12
ITALIE 3.25% 01-09-46	EUR	1 300 000	1 128 139,22	0,94
ITALIE 4.50% 03/24	EUR	500 000	509 812,61	0,42
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 01-02-25	EUR	4 000 000	3 797 677,13	3,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	4 000 000	3 642 566,85	3,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	2 000 000	1 719 054,43	1,42
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	1 000 000	961 020,11	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	1 500 000	1 313 729,84	1,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	100 000	94 699,74	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	1 000 000	1 042 282,17	0,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-08-23	EUR	350 000	357 380,09	0,29
POSTE ITALIANE SPA	EUR	250 000	205 655,48	0,17
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 1.375% 04-12-24	EUR	200 000	192 987,26	0,16
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	400 000	308 791,62	0,25
TOTAL ITALIE			**23 375 555,39**	**19,35**
LUXEMBOURG				
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	400 000	356 339,53	0,30
EURO FIN 1.375% 31-05-47 EMTN	EUR	400 000	281 530,93	0,24
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	400 000	270 697,73	0,22
TOTAL LUXEMBOURG			**908 568,19**	**0,76**
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 17-01-30	EUR	700 000	581 768,66	0,48
TOTAL MEXIQUE			**581 768,66**	**0,48**
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	600 000	558 979,07	0,46
TOTAL NORVEGE			**558 979,07**	**0,46**
PAYS-BAS				
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25	EUR	500 000	474 239,02	0,39
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	500 000	445 878,80	0,37
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	200 000	176 239,39	0,14
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-24	EUR	600 000	605 942,96	0,51
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	1 000 000	707 068,77	0,59
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	200 000	232 945,15	0,19
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	1 000 000	1 155 330,14	0,96
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	300 000	275 132,81	0,23
TOTAL PAYS-BAS			**4 072 777,04**	**3,38**

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1 000 000	1 018 146,99	0,84
TOTAL PORTUGAL			**1 018 146,99**	**0,84**
SUEDE				
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	500 000	474 669,73	0,39
TOTAL SUEDE			**474 669,73**	**0,39**
VENEZUELA				
CORP ANDINA 1.625% 03-06-25	EUR	1 200 000	1 139 581,64	0,95
TOTAL VENEZUELA			**1 139 581,64**	**0,95**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**112 089 538,66**	**92,83**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**112 089 538,66**	**92,83**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	36,673	7 900 139,10	6,54
TOTAL FRANCE			**7 900 139,10**	**6,54**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**7 900 139,10**	**6,54**
TOTAL Organismes de placement collectif			**7 900 139,10**	**6,54**
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0923	EUR	16	7 040,00	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**7 040,00**	
TOTAL Engagements à terme fermes			**7 040,00**	
TOTAL Instrument financier à terme			**7 040,00**	
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-84 390	-84 390,00	-0,06
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	77 350	77 350,00	0,06
TOTAL Appel de marge			**-7 040,00**	
Créances			**68 306,05**	**0,05**
Dettes			**-1 987,97**	
Comptes financiers			**697 126,53**	**0,58**
Actif net			**120 753 122,37**	**100,00**