



31/03/2023

Fonds de droit français

**G FUND CREDIT EURO
ISR**

RAPPORT SEMESTRIEL

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	363 542 211,06
b) Avoirs bancaires	2 072 546,25
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 065 311,45
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	368 680 068,76
e) Passif	-4 058 662,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	364 621 406,45

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
G FUND CREDIT EURO ISR E en EUR	C	22 984,48	268,275	85,67
G FUND CREDIT EURO ISR F en EUR	D	19 199 519,46	1 788,0000	10 737,98
G FUND CREDIT EURO ISR GC en EUR	C	491 559,56	38,2060	12 866,03
G FUND CREDIT EURO ISR GD en EUR	D	8 726 200,87	887,4500	9 832,89
G FUND CREDIT EURO ISR IC en EUR	C	26 780 706,04	2 090,1260	12 812,96
G FUND CREDIT EURO ISR M en EUR	C	14 097,47	99,9600	141,03
G FUND CREDIT EURO ISR NC en EUR	C	114 484 843,06	189 860,5730	602,99
G FUND CREDIT EURO ISR O en EUR	C	191 041 634,59	21 658,5140	8 820,62
G FUND CREDIT EURO ISR R en EUR	C	3 859 860,92	8 887,654	434,29

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-I 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.	76,44	75,60
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.	23,26	23,00
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.	0,31	0,31

* 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	363 542 211,06	99,70	98,61
TOTAL		363 542 211,06	99,70	98,61

* 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	26,53	26,24
PAYS-BAS	13,04	12,89
ETATS-UNIS	12,18	12,04
ROYAUME-UNI	10,13	10,01
ESPAGNE	7,36	7,27
ALLEMAGNE	6,24	6,17
ITALIE	5,49	5,43
LUXEMBOURG	3,85	3,81
SUEDE	2,79	2,76
FINLANDE	2,77	2,74
IRLANDE	2,47	2,45
BELGIQUE	2,14	2,12
DANEMARK	1,65	1,63
NORVEGE	1,30	1,28
PORTUGAL	0,47	0,47
SUISSE	0,40	0,39
AUTRICHE	0,35	0,34
MEXIQUE	0,35	0,35
AUSTRALIE	0,11	0,11
JAPON	0,09	0,09
TOTAL	99,70	98,61

* 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	0,31	0,31
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	0,31	0,31

* 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-I 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.	217 930 031,52	169 677 650,51
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.	78 069 100,81	60 600 678,75
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.	90 617 574,98	89 520 410,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
26/01/2023	G FUND CREDIT EURO ISR F	135,25		135,25
26/01/2023	G FUND CREDIT EURO ISR GD	116,02		116,02
Dividendes à verser				
	G FUND CREDIT EURO ISR F			
	G FUND CREDIT EURO ISR GD			

(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 réglementation 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				
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	400 000	318 931,19	0,09
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	900 000	894 445,40	0,24
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	EUR	400 000	407 568,88	0,11
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 800 000	1 656 981,74	0,46
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	2 500 000	2 461 397,81	0,67
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	1 500 000	1 504 649,08	0,42
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	650 000	549 698,95	0,15
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	700 000	617 750,00	0,16
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	450 000	450 443,47	0,12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	EUR	500 000	484 333,80	0,13
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	2 500 000	2 170 020,72	0,60
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	1 225 000	1 142 167,51	0,32
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	175 000	138 728,33	0,04
LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 109 560,60	0,30
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	1 800 000	1 613 197,97	0,44
MERCK KGAA 1.625% 25-06-79	EUR	1 400 000	1 337 285,18	0,37
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	1 100 000	783 348,88	0,22
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	1 100 000	835 537,10	0,23
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE I 1.75% 05-07-25	EUR	900 000	870 443,14	0,24
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 12-01-26	EUR	2 100 000	1 909 512,45	0,52
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	1 400 000	1 025 402,96	0,28
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	500 000	478 443,60	0,13
TOTAL ALLEMAGNE			22 759 848,76	6,24
AUSTRALIE				
APT PIPELINES 2.0% 15-07-30	EUR	200 000	172 364,19	0,05
WOOLWORTHS GROUP LIMITED EX 0.375% 15-11-28	EUR	300 000	243 155,51	0,06
TOTAL AUSTRALIE			415 519,70	0,11
AUTRICHE				
OMV AG 2.5% PERP	EUR	1 400 000	1 262 388,44	0,35
TOTAL AUTRICHE			1 262 388,44	0,35
BELGIQUE				
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 700 000	1 694 488,04	0,46
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	800 000	807 460,38	0,23
ELIA SYSTEM OPERATOR SA NV 2.75% PERP	EUR	300 000	300 492,33	0,08

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	2 400 000	2 223 914,96	0,61
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	1 800 000	1 551 438,99	0,43
KBC GROUPE 0.75% 31-05-31 EMTN	EUR	400 000	311 607,51	0,08
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	800 000	813 257,53	0,22
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	100 000	96 038,51	0,03
TOTAL BELGIQUE			7 798 698,25	2,14
DANEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09-03-30	EUR	500 000	405 711,99	0,11
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	2 600 000	2 636 590,19	0,72
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	550 000	499 808,13	0,14
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	550 000	498 083,69	0,14
ISSUE GLOBAL AS 1.25% 07-07-25	EUR	375 000	356 599,06	0,10
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	1 300 000	1 361 795,77	0,37
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	300 000	255 576,49	0,07
TOTAL DANEMARK			6 014 165,32	1,65
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	400 000	378 779,18	0,11
BANCO DE BADELL 1.75% 10-05-24	EUR	2 000 000	1 966 027,95	0,54
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	2 300 000	2 167 092,05	0,60
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	1 500 000	1 435 279,93	0,39
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	2 300 000	2 019 666,55	0,55
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 842 873,97	0,51
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 077 507,71	0,29
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 805 603,92	0,49
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 626 898,56	0,45
CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 298 971,78	0,36
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	2 900 000	3 060 612,73	0,84
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	1 500 000	1 537 228,97	0,42
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	3 200 000	3 085 749,92	0,85
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	800 000	660 932,49	0,18
INMOBILIARIA COLONIAL 2.0% 17-04-26	EUR	300 000	288 545,30	0,08
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 0.75% 22-06-29	EUR	300 000	243 347,01	0,06
NT CONS FIN 0.0% 23-02-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 071 192,00	0,30
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	700 000	679 119,00	0,18
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	EUR	800 000	573 026,52	0,15
TOTAL ESPAGNE			26 818 455,54	7,35

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-27	EUR	2 600 000	2 272 826,33	0,62
AMERICAN TOWER 1.0% 15-01-32	EUR	175 000	129 600,52	0,03
AT AND T INC 2.35% 05-09-29	EUR	3 200 000	2 990 941,81	0,82
AT T 2.05% 19-05-32	EUR	650 000	571 052,69	0,16
BK AMERICA 0.58% 08-08-29 EMTN	EUR	450 000	374 925,51	0,10
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	1 050 000	1 110 343,79	0,30
CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625% 10-09-28	EUR	175 000	136 319,29	0,04
COMCAST 0.25% 14-09-29	EUR	1 400 000	1 132 870,99	0,31
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	1 500 000	1 245 203,84	0,34
DOVER CORP 0.75% 04-11-27	EUR	175 000	153 057,23	0,05
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	1 050 000	908 493,19	0,25
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	2 000 000	1 957 624,25	0,53
GE 0.875% 17-05-25	EUR	325 000	309 578,48	0,08
GE 1 7/8 05/28/27	EUR	1 450 000	1 374 797,24	0,38
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.6% 20-05-27	EUR	2 650 000	2 303 840,66	0,64
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	850 000	781 144,88	0,21
GM 1.694 03/26/25	EUR	800 000	767 133,25	0,22
GOLD SACH GR 0.25% 26-01-28	EUR	2 550 000	2 130 488,67	0,59
GOLD SACH GR 0.75% 23-03-32	EUR	1 700 000	1 255 715,03	0,35
GOLD SACH GR 1.25% 01-05-25	EUR	2 300 000	2 211 255,29	0,60
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	2 000 000	2 009 921,92	0,55
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 387 337,03	0,38
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	2 350 000	2 163 233,17	0,59
MAN 1 3/4 06/22/26	EUR	450 000	427 744,05	0,12
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1 4.0% 05-04-28	EUR	1 000 000	1 003 235,00	0,27
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.495% 26-10-29	EUR	1 700 000	1 399 439,77	0,39
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	EUR	3 025 000	2 376 840,87	0,65
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	2 200 000	2 253 692,80	0,62
NASDAQ 0.9% 30-07-33	EUR	1 525 000	1 118 168,23	0,30
PHILIP MORRIS INTL 0.125% 03-08-26	EUR	850 000	761 060,77	0,21
PPG INDUSTRIES 2.75% 01-06-29	EUR	1 850 000	1 767 466,94	0,48
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	850 000	711 216,77	0,20
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 06-02-35	EUR	100 000	65 822,16	0,02
PSA 0 7/8 01/24/32	EUR	100 000	71 216,81	0,02
STRYKER 0.75% 01-03-29	EUR	375 000	316 146,27	0,09
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	975 000	984 988,88	0,27
VERIZON COMMUNICATION 1.25% 08-04-30	EUR	900 000	779 276,71	0,21
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	400 000	360 699,67	0,10
VF 0.25% 25-02-28	EUR	400 000	330 708,11	0,09
TOTAL ETATS-UNIS			44 405 428,87	12,18

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FINLANDE				
METSO OUTOTEC OYJ 4.875% 07-12-27	EUR	1 100 000	1 145 474,30	0,32
NORDEA BKP 0.5% 02-11-28 EMTN	EUR	2 850 000	2 372 185,79	0,65
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	1 900 000	1 903 009,03	0,52
SAMPO 2.5% 03-09-52	EUR	300 000	235 865,71	0,07
STORA ENSO OYJ	EUR	1 450 000	1 140 390,44	0,31
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	2 475 000	2 046 022,49	0,56
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	1 625 000	1 265 806,09	0,34
TOTAL FINLANDE			10 108 753,85	2,77
FRANCE				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	300 000	296 824,48	0,08
ADP 2.125% 11-10-38	EUR	400 000	311 475,34	0,08
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	2 700 000	2 718 979,15	0,75
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	1 600 000	1 304 144,00	0,36
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	1 400 000	1 322 527,84	0,36
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	2 600 000	2 631 018,71	0,73
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	400 000	380 467,95	0,10
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	3 100 000	3 021 313,51	0,82
AXASA 5.125% 04/07/2043	EUR	2 900 000	3 010 381,55	0,82
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.25% 03-06-30	EUR	700 000	583 488,64	0,16
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	800 000	694 901,81	0,19
BNP I 5/8 07/02/31	EUR	900 000	716 019,90	0,20
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	2 500 000	2 125 138,01	0,58
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	861 774,93	0,24
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	2 400 000	2 176 075,74	0,59
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	1 800 000	1 758 377,92	0,48
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	700 000	667 332,44	0,18
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	700 000	681 112,71	0,18
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1 900 000	1 644 366,19	0,45
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	1 100 000	970 733,68	0,27
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 110 499,56	0,31
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	1 800 000	1 595 844,25	0,44
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	1 100 000	950 748,23	0,26
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	2 400 000	2 200 085,92	0,60
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 328 455,59	0,37
CA 4.0% PERP	EUR	2 200 000	1 845 468,57	0,51
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 500 000	1 479 287,26	0,40

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25	EUR	600 000	554 437,12	0,15
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	700 000	575 673,96	0,16
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	300 000	262 414,40	0,08
CNP ASSU 4.25% 05-06-45	EUR	300 000	301 050,25	0,08
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	3 800 000	3 097 481,23	0,85
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	400 000	329 957,37	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	2 900 000	2 946 119,73	0,81
EDF 2.0% 02-10-30 EMTN	EUR	1 400 000	1 226 053,07	0,33
EDF 4.0% PERP	EUR	600 000	588 903,12	0,16
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 074 282,33	0,57
ENGIE 3.25% PERP	EUR	300 000	290 869,93	0,08
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	2 200 000	2 213 558,93	0,60
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	1 000 000	908 584,89	0,25
G 1.5% 20-01-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 348 047,53	0,37
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	600 000	605 036,63	0,16
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	2 300 000	2 230 110,88	0,61
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	125 000	101 710,58	0,03
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	700 000	697 221,00	0,19
ICADE 0.625% 18-01-31	EUR	1 100 000	800 834,51	0,22
ICADE 1.625% 28-02-28	EUR	1 200 000	1 051 252,75	0,28
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	400 000	317 663,95	0,09
IMERYS 1.0% 15-07-31	EUR	600 000	446 181,29	0,13
INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28	EUR	1 500 000	1 337 673,29	0,37
JCDECAUX 2.0% 24-10-24	EUR	600 000	588 088,03	0,16
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1 900 000	1 906 763,74	0,52
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	1 000 000	762 713,15	0,21
ORANGE 0.5% 04-09-32 EMTN	EUR	1 100 000	830 504,52	0,23
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400 000	356 750,01	0,10
ORANGE 2.375% PERP	EUR	300 000	291 544,27	0,08
ORANGE 5.25% PERP	EUR	1 400 000	1 413 033,71	0,39
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	700 000	686 435,77	0,19
PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25	EUR	900 000	842 764,50	0,23
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	700 000	703 487,63	0,19
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	1 750 000	1 617 247,52	0,44
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 300 000	1 319 751,81	0,37
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 200 000	1 070 771,92	0,29
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	400 000	376 495,01	0,10
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	900 000	878 834,28	0,24

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 0.125% 17-11-26	EUR	3 100 000	2 810 220,07	0,78
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1 700 000	1 667 994,59	0,46
SOCIETE GENERALE	EUR	1 100 000	975 550,45	0,27
SPCM 2.0% 01-02-26	EUR	1 100 000	1 023 598,35	0,28
SUEZ 2.875% 24-05-34 EMTN	EUR	800 000	720 137,32	0,20
SUEZ SA 2.875% PERP	EUR	2 000 000	2 013 706,99	0,55
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1 800 000	1 887 552,49	0,52
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	400 000	337 542,58	0,09
THALES 0.25% 29-01-27 EMTN	EUR	600 000	529 119,12	0,15
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	1 700 000	1 410 833,26	0,39
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	400 000	385 144,00	0,11
TOTALENERGIES SE 2.625% PERP EMTN	EUR	1 600 000	1 517 489,53	0,42
TOTALENERGIES SE 2.708% PERP	EUR	1 650 000	1 688 370,84	0,46
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	900 000	654 890,56	0,18
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	500 000	425 108,15	0,12
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	600 000	412 352,07	0,11
UNIBAIL RODAMCO SE 1.0% 27-02-27	EUR	1 500 000	1 307 964,45	0,36
UNIB ROD 2.0% 28-04-36 EMTN	EUR	200 000	150 544,99	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8% 15-01-32	EUR	600 000	473 568,90	0,13
TOTAL FRANCE			96 728 837,20	26,53
IRLANDE				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	2 950 000	3 080 284,12	0,84
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	2 300 000	2 203 657,10	0,61
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	700 000	710 676,97	0,19
DELL BANK INTL DAC 0.5% 27-10-26	EUR	600 000	534 022,85	0,15
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	450 000	369 012,64	0,10
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28	EUR	1 600 000	1 561 996,93	0,42
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	700 000	560 852,27	0,16
TOTAL IRLANDE			9 020 502,88	2,47
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	925 000	825 260,66	0,23
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	400 000	311 316,93	0,09
ACEA 0.5% 06-04-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 165 265,64	0,32
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1 100 000	1 040 281,75	0,28
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	750 000	766 746,68	0,21
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	500 000	509 951,59	0,14
ENEL SPA AUTRE V+5.242% 10-01-74	EUR	292 000	296 925,97	0,08
ENI 0.625% 23-01-30 EMTN	EUR	2 025 000	1 646 093,65	0,46

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 2.625% PERP	EUR	1 125 000	1 047 392,26	0,29
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 357 466,71	0,37
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	2 775 000	2 363 437,93	0,65
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	500 000	498 495,45	0,14
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 800 000	2 815 563,59	0,77
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.375% 25-09-30	EUR	1 050 000	823 296,95	0,22
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	1 725 000	1 292 122,59	0,35
UNICREDIT 2.0% 23-09-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 217 664,95	0,33
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	2 200 000	2 045 582,30	0,56
TOTAL ITALIE			20 022 865,60	5,49
JAPON				
ASAHI BREWERIES 0.541% 23-10-28	EUR	400 000	335 910,39	0,10
TOTAL JAPON			335 910,39	0,10
LUXEMBOURG				
AKFAST 1 01/17/28	EUR	125 000	100 787,45	0,02
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213% 12-02-36	EUR	1 100 000	782 204,36	0,22
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	EUR	2 900 000	2 898 527,16	0,79
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15-12-26	EUR	450 000	400 350,76	0,11
HOLCIM FINANCE REGS 0.625% 06-04-30	EUR	325 000	259 582,62	0,07
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	1 300 000	1 108 266,92	0,31
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	950 000	597 239,17	0,17
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	1 500 000	1 487 753,73	0,41
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	2 575 000	2 036 666,97	0,56
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.375% 06-07-29	EUR	1 400 000	1 156 812,33	0,31
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	1 100 000	938 635,45	0,26
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	300 000	249 178,62	0,07
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	1 900 000	1 617 142,58	0,44
WHR 1.1 11/09/27	EUR	450 000	399 694,50	0,11
TOTAL LUXEMBOURG			14 032 842,62	3,85
MEXIQUE				
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	1 300 000	1 284 136,62	0,35
TOTAL MEXIQUE			1 284 136,62	0,35
NORVEGE				
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	1 000 000	997 012,81	0,27
NASSA TOPCO AS 2.875% 06-04-24	EUR	800 000	788 907,22	0,22
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	1 100 000	977 598,33	0,27
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	800 000	743 192,11	0,21
TELNO 0 7/8 02/14/35	EUR	1 700 000	1 227 645,92	0,33
TOTAL NORVEGE			4 734 356,39	1,30

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 1.0% 02-06-33	EUR	1 100 000	842 526,92	0,23
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	1 600 000	1 611 440,66	0,44
ABN AMRO BK 4.5% 21-11-34	EUR	1 800 000	1 832 634,99	0,50
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	1 900 000	1 866 388,74	0,51
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	4 800 000	3 966 438,86	1,09
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.875% 23-06-39	EUR	1 000 000	684 892,19	0,18
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	1 150 000	810 249,04	0,23
DSV PANALPINA FINANCE BV 0.875% 17-09-36	EUR	425 000	289 170,23	0,08
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	900 000	810 415,91	0,22
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	600 000	601 698,65	0,17
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	850 000	743 222,77	0,21
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 20-02-31	EUR	2 800 000	2 789 870,52	0,77
ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15-09-29	EUR	800 000	645 437,37	0,18
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	650 000	550 290,00	0,15
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	2 000 000	1 718 338,63	0,47
HM FINANCE BV 0.25% 25-08-29	EUR	50 000	39 752,03	0,01
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	400 000	403 693,70	0,11
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	1 100 000	1 061 710,21	0,29
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	4 800 000	4 027 397,92	1,10
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	170 813,56	0,05
ING GROEP NV 0.875% 29-11-30	EUR	800 000	640 776,44	0,17
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	700 000	627 753,29	0,17
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	EUR	1 300 000	1 081 565,18	0,30
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	1 100 000	1 046 274,79	0,29
ING GROEP NV 2.5% 15-02-29	EUR	1 000 000	978 737,67	0,27
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	250 000	201 809,62	0,06
KPN 0.875% 14-12-32 EMTN	EUR	1 200 000	918 109,15	0,25
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	650 000	583 946,33	0,16
MDLZ 0 3/8 09/22/29	EUR	500 000	405 021,58	0,12
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	1 650 000	1 635 520,68	0,45
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	825 000	741 563,74	0,21
REDE GAS 1.875% 27-04-27 EMTN	EUR	550 000	516 922,17	0,14
REN FINANCE BV 0.5% 16-04-29	EUR	2 200 000	1 860 684,36	0,51
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	600 000	585 044,22	0,16
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	1 450 000	1 284 519,30	0,35
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	2 575 000	2 168 991,11	0,59

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	950 000	845 172,64	0,23
UPJOHN FINANCE BV 1.023% 23-06-24	EUR	1 600 000	1 556 980,49	0,42
VESTEDA FINANCE BV 1.5% 24-05-27	EUR	175 000	159 350,66	0,04
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	1 400 000	1 362 485,75	0,37
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	EUR	2 800 000	2 873 530,30	0,79
TOTAL PAYS-BAS			47 541 142,37	13,04
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	1 200 000	1 130 520,33	0,31
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	600 000	596 280,21	0,16
TOTAL PORTUGAL			1 726 800,54	0,47
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	2 500 000	2 159 377,02	0,59
BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	1 600 000	1 658 967,54	0,45
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	600 000	571 254,45	0,15
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	2 050 000	1 685 743,64	0,46
COCACOLA EUROPEAN PARTNERS 1.125% 12-04-29	EUR	1 950 000	1 693 445,18	0,47
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	2 125 000	1 868 197,76	0,51
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	1 800 000	1 640 037,85	0,45
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	2 800 000	2 759 441,19	0,76
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	3 000 000	3 061 382,70	0,84
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	2 100 000	1 993 359,70	0,55
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.125% 20-07-28	EUR	50 000	42 109,18	0,01
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0% 25-07-29	EUR	300 000	291 333,90	0,08
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	2 250 000	1 865 548,36	0,51
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	1 200 000	1 199 610,74	0,33
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	1 150 000	887 513,07	0,25
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	1 800 000	1 825 715,07	0,50
NATWEST MKTS 0.125% 12-11-25	EUR	3 350 000	3 035 735,58	0,83
NATWEST MKTS 1.375% 02-03-27	EUR	1 300 000	1 173 652,68	0,33
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	EUR	1 750 000	1 455 380,79	0,40
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	2 850 000	2 465 236,34	0,68
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	400 000	319 381,51	0,08
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	1 400 000	1 285 286,11	0,36
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 4.25% 27-02-31	EUR	2 000 000	1 985 503,56	0,54
TOTAL ROYAUME-UNI			36 923 213,92	10,13

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 1.375% 18-02-29	EUR	1 875 000	1 630 209,76	0,44
ESSITY AB 0.25% 08-02-31	EUR	1 275 000	964 405,81	0,27
SANDVIK AB 0.375% 25-11-28	EUR	1 150 000	964 223,96	0,27
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	2 000 000	1 652 781,64	0,45
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 03-11-31	EUR	300 000	258 087,99	0,07
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 0.25% 15-02-31	EUR	2 075 000	1 561 704,69	0,43
TELE2 AB 0.75% 23-03-31 EMTN	EUR	2 175 000	1 682 505,84	0,46
TELIA COMPANY AB 2.125% 20-02-34	EUR	1 250 000	1 047 141,78	0,29
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	400 000	397 933,56	0,10
TOTAL SUEDE			10 158 995,03	2,78
SUISSE				
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	1 500 000	1 449 348,77	0,40
TOTAL SUISSE			1 449 348,77	0,40
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			363 542 211,06	99,70
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			363 542 211,06	99,70
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	5,264	1 124 676,60	0,31
TOTAL FRANCE			1 124 676,60	0,31
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 124 676,60	0,31
TOTAL Organismes de placement collectif			1 124 676,60	0,31
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0623	EUR	135	353 130,00	0,10
EURO SCHATZ 0623	EUR	-364	12 205,00	
FGBL BUND 10A 0623	EUR	-88	-421 520,00	-0,11
XEUR FGBX BUX 0623	EUR	10	85 200,00	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			29 015,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			29 015,00	0,01
TOTAL Instrument financier à terme			29 015,00	0,01
Appel de marge				
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	-29 015	-29 015,00	-0,01
TOTAL Appel de marge			-29 015,00	-0,01

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			1 490 099,85	0,41
Dettes			-3 589 034,10	-0,98
Comptes financiers			2 053 453,04	0,56
Actif net			364 621 406,45	100,00