



31/08/2023

Fonds de droit français

**GROUPAMA AXIOM
LEGACY**

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	407 590 396,63
b) Avoirs bancaires	12 208 276,51
c) Autres actifs détenus par l'OPC	224 534 159,45
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	644 332 832,59
e) Passif	-209 030 424,88
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	435 302 407,71

* 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 AXIOM LEGACY T en EUR	C	4 818 526,94	4 955,426	972,37
GROUPAMA AXIOM LEGACY G en EUR	C/D/R	17 848 438,21	21 679,821	823,27
GROUPAMA AXIOM LEGACY I en EUR	C	108 551 204,37	110 648,169	981,04
GROUPAMA AXIOM LEGACY J en EUR	C	28 516 345,48	29 071,676	980,89
GROUPAMA AXIOM LEGACY JD en EUR	D/R	11 958 842,28	15 395,122	776,79
GROUPAMA AXIOM LEGACY JS en CHF	C	10 239 213,76	11 146,445	918,60
GROUPAMA AXIOM LEGACY JU en USD	C	7 574 862,81	7 222,308	1 048,81
GROUPAMA AXIOM LEGACY L en EUR	C	953 996,54	1 001,945	952,14
GROUPAMA AXIOM LEGACY N en EUR	C	35 199 587,33	37 218,254	945,76
GROUPAMA AXIOM LEGACY O en EUR	D/R	1 706 846,74	2 069,539	824,74
GROUPAMA AXIOM LEGACY P en EUR	C	190 066 170,46	191 586,797	992,06
GROUPAMA AXIOM LEGACY R en EUR	C	17 976 184,79	19 204,863	936,02
GROUPAMA AXIOM LEGACY U en GBP	C	39 099,91	38,409	1 017,98

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.	63,85	43,14
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.	29,78	20,12
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.		

* 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	223 170 678,75	51,27	34,64
Dollar Us	USD	109 051 932,24	25,05	16,92
Livre Sterling	GBP	68 552 497,54	15,75	10,64
Franc Suisse	CHF	5 560 888,72	1,28	0,86
Neetherland guilt	NLG	1 254 399,38	0,29	0,19
TOTAL		407 590 396,63	93,63	63,26

* 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	18,58	12,55
ROYAUME-UNI	18,43	12,45
PAYS-BAS	9,49	6,41
ITALIE	6,76	4,57
ALLEMAGNE	6,20	4,19
ESPAGNE	5,01	3,39
ETATS-UNIS	4,72	3,19
AUTRICHE	3,81	2,57
IRLANDE	3,34	2,25
BERMUDES	2,72	1,84
LUXEMBOURG	2,24	1,51
BELGIQUE	1,94	1,31
PORTUGAL	1,68	1,13
JERSEY	1,55	1,05
SUISSE	1,12	0,75
AUSTRALIE	0,92	0,62
SLOVENIE	0,83	0,56
POLOGNE	0,82	0,55
NORVEGE	0,79	0,54
CROATIE	0,73	0,49
DANEMARK	0,72	0,49
FINLANDE	0,44	0,30
ILES CAIMANS	0,34	0,23
MALTE	0,26	0,18
HONGRIE	0,21	0,14
TOTAL	93,63	63,26

* 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		
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		

* 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.	95 454 235,05	171 103 867,31
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.	45 277 167,44	77 467 484,47
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.		3 556 934,10

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/06/2023	GROUPAMA AXIOM LEGACY G	26,34	0,033	26,373
15/06/2023	GROUPAMA AXIOM LEGACY JD	37,00	0,032	37,032
15/06/2023	GROUPAMA AXIOM LEGACY O	46,99	0,044	47,034
Dividendes à verser				
	GROUPAMA AXIOM LEGACY G			
	GROUPAMA AXIOM LEGACY JD			
	GROUPAMA AXIOM LEGACY O			

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/08/2023
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	

	31/08/2023
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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 31/08/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ROYAUME-UNI				
NATL WESTMINSTER BANK 9.0% 31-12-99	GBP	6 541 500	9 928 721,54	2,28
TOTAL ROYAUME-UNI			9 928 721,54	2,28
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 928 721,54	2,28
TOTAL Actions et valeurs assimilées			9 928 721,54	2,28
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	14 020 000	9 889 134,74	2,27
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	7 700 000	6 686 145,85	1,54
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 6.25% 10/04/2024	USD	2 000 000	1 852 127,32	0,42
OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG 6.0% PERP	EUR	9 400 000	8 546 201,54	1,96
TOTAL ALLEMAGNE			26 973 609,45	6,19
AUSTRALIE				
AUST NZ BK L6RUSD+0.15% PERP	USD	2 500 000	2 217 376,11	0,51
Westpac Banking Corp L6RUSD+0.15% PERP	USD	1 880 000	1 768 870,98	0,41
TOTAL AUSTRALIE			3 986 247,09	0,92
AUTRICHE				
BAWAG GROUP 2.375% 26-03-29	EUR	4 800 000	4 590 515,02	1,05
KOMMUNALKREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	9 000 000	7 783 043,48	1,79
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 000 000	875 558,11	0,20
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	1 000 000	810 217,05	0,19
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	2 800 000	2 524 142,16	0,58
TOTAL AUTRICHE			16 583 475,82	3,81
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	1 000 000	768 440,16	0,18
BELFIUS BANK 4.609% PERP EMTN	EUR	1 000 000	978 942,22	0,22
BNP PARIBAS FORTIS SA E3R+2.0% PERP	EUR	2 750 000	2 389 671,61	0,55
ETHIAS SA E3R+2.2 PERP	EUR	1 200 000	1 085 742,40	0,25
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	3 600 000	3 214 076,36	0,74
TOTAL BELGIQUE			8 436 872,75	1,94
BERMUDES				
LANCASHIRE 5.625% 18-09-41	USD	15 000 000	11 825 551,67	2,71
TOTAL BERMUDES			11 825 551,67	2,71
CROATIE				
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	3 000 000	3 183 764,75	0,73
TOTAL CROATIE			3 183 764,75	0,73
DANEMARK				
DANSKE BANK AS 6.125% HYB FIX/VAR PERP	USD	3 421 000	3 154 269,07	0,73
TOTAL DANEMARK			3 154 269,07	0,73
ESPAGNE				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA E3R+1.3% PERP	EUR	4 400 000	3 994 871,10	0,92
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	2 800 000	2 801 367,13	0,65
BANCO SANTANDER SA 1.0% PERP	EUR	6 825 100	6 280 860,92	1,44
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 600 000	1 533 619,56	0,35

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/08/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BBVA 6.0% PERP	EUR	3 000 000	2 871 465,65	0,66
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	2 200 000	2 149 953,17	0,49
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	3 000 000	2 181 936,11	0,50
TOTAL ESPAGNE			21 814 073,64	5,01
ETATS-UNIS				
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC E3R+1.73% 15-03-67	EUR	2 600 000	2 414 102,60	0,55
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	6 290 000	4 433 551,05	1,02
ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	GBP	2 200 000	2 018 083,05	0,46
EVEREST REINSURANCE HOLDINGS INC L3RUSD+2.385% 15-05-37	USD	1 844 000	1 499 827,99	0,34
HSBC U 7.2% 15-07-97	USD	485 000	492 516,19	0,12
HSBC USA 5.625% 15/08/35	USD	600 000	531 944,76	0,13
HSB GROUP INC L3RUSD+0.91% 15-07-27	USD	2 000 000	1 720 771,02	0,39
IKB FUNDING TRUST I EURIBOR 3 MOIS REV +1.5 31/12/2099	EUR	1 925 200	1 324 961,14	0,31
PARTNERRE FINANCE II L3RUSD+2.325% 01-12-66	USD	3 513 000	2 931 410,04	0,67
STATE STREET L3RUSD+1.0% 15-06-37	USD	1 282 000	996 728,27	0,23
USB REALTY TSFR3M+1.40861% PERP	USD	3 225 800	2 186 795,70	0,50
TOTAL ETATS-UNIS			20 550 691,81	4,72
FINLANDE				
NORDEA BANK AB (PUBL) 6.125% 31/12/2099	USD	2 117 000	1 929 617,87	0,44
TOTAL FINLANDE			1 929 617,87	0,44
FRANCE				
ACAFP 7 7/8 01/29/49	USD	4 340 000	4 052 477,75	0,93
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 275 000	1 067 180,49	0,24
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL EUAR10+0.1% PERP	EUR	750 000	592 120,15	0,14
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	96 206	11 158 861,72	2,56
BNP PAR 4.625% PERP	USD	800 000	619 417,18	0,14
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	2 500 000	1 908 507,71	0,44
BNP PARI SOFRIND+0.075% PERP	USD	1 270 000	1 111 127,54	0,26
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	1 200 000	1 056 049,72	0,24
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	3 400 000	2 598 805,14	0,60
CIC EIR 29/12/2049	EUR	395 000	345 648,20	0,08
CIC TME 87 TSDI	EUR	674 065	502 866,09	0,12
CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	EUR	1 345 000	1 147 107,53	0,26
CNP TSDI TV05-PERP	EUR	8 726 000	8 376 779,69	1,92
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	2 600 000	2 630 693,00	0,60
FIN.CREDIT MUTUEL TV 04-PERP.	EUR	1 451 000	1 168 338,26	0,27
LYONNAISE DE BANQUE TEC10R PERP	EUR	77	9 262,05	
NATEXIS BANQUES POPULAIRES TPA NOV85	EUR	3 002	1 967 210,60	0,45
PROMONTORIA MMB SASU 5.25% 15-10-41	EUR	14 800 000	12 607 642,55	2,90
PROMONTORIA MMB SASU 8.0% PERP	EUR	1 400 000	1 228 477,17	0,28
SG 5.625% 24-11-45	USD	950 000	720 738,70	0,17
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	17 801 000	16 623 150,63	3,82
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	8 500 000	8 000 380,32	1,84
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	1 400 000	1 377 399,40	0,32
TOTAL FRANCE			80 870 241,59	18,58
HONGRIE				
OTP BANK PLC E3R+3.0% PERP	EUR	1 059 000	903 801,55	0,21
TOTAL HONGRIE			903 801,55	0,21

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/08/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILES CAIMANS				
XL 5 1/4 12/15/43	USD	520 000	462 123,49	0,11
XL CAPITAL 5.5% 31-03-45	USD	1 150 000	1 008 842,25	0,23
TOTAL ILES CAIMANS			1 470 965,74	0,34
IRLANDE				
AIB 12.5% 25-06-35 EMTN	GBP	2 609 000	1 793 219,16	0,42
ALLIED IRISH BANKS PLC E3R+0.75% 24-10-35	EUR	2 900 000	1 580 500,00	0,36
BK IRELAND 12.0% PERP	EUR	135 419	3 072 318,56	0,71
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	2 000 000	2 429 622,66	0,55
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	3 500 000	4 183 882,02	0,95
PERMANENT TSB GROUP 7.875% PERP	EUR	1 500 000	1 463 568,67	0,34
TOTAL IRLANDE			14 523 111,07	3,33
ITALIE				
AMISSIMA VITA 7.0% 16-08-31	EUR	3 167 000	3 146 838,50	0,72
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	600 000	610 349,05	0,14
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 500 000	1 506 516,15	0,35
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	11 869 000	12 121 120,14	2,78
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	2 000 000	2 031 251,51	0,47
SACE SPA 3.875% PERP	EUR	1 144 000	1 072 436,92	0,25
UNICREDIT 8% 31/12/2099	USD	9 650 000	8 941 217,98	2,05
TOTAL ITALIE			29 429 730,25	6,76
JERSEY				
HSBC CAPITAL FUNDING 10.176% PERP	USD	4 532 000	5 234 695,57	1,20
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	1 300 000	1 502 064,65	0,35
TOTAL JERSEY			6 736 760,22	1,55
LUXEMBOURG				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	2 750 000	2 282 720,60	0,52
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 5.25% PERP	EUR	2 000 000	1 713 933,33	0,40
HLD EUROPE SCA 3.85% 16-07-27	EUR	3 000 000	2 770 041,67	0,63
HLD EUROPE SCA 3.85% 23-09-26	EUR	2 000 000	1 954 005,56	0,45
SWISS RE FINANCE LUX 4.25% PERP	USD	1 200 000	1 022 617,59	0,24
TOTAL LUXEMBOURG			9 743 318,75	2,24
MALTE				
BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	1 000 000	1 153 020,55	0,26
TOTAL MALTE			1 153 020,55	0,26
NORVEGE				
DNB NO L6RUSD+0.125% 31-12-99	USD	4 700 000	3 447 594,93	0,79
TOTAL NORVEGE			3 447 594,93	0,79
PAYS-BAS				
AEGON 0.496% PERP	NLG	4 345 000	1 254 399,38	0,29
AEGON 0 07/29/49	USD	2 356 800	1 673 484,95	0,38
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	6 100 000	5 563 709,73	1,28
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	7 100 000	6 281 240,80	1,45
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	11 468 000	11 497 128,10	2,64
NIBC BANK NV EIIS10+0.1% PERP	EUR	500 000	371 445,01	0,08
NIBC BANK NV US110R+0.1% PERP	USD	1 500 000	1 107 950,59	0,26
NIBC BANK NV ZCP 10-02-43 EMTN	EUR	930 000	3 115 500,00	0,72
SRLEV NV AUTRE R+5.625% PERP	CHF	5 090 000	5 560 888,72	1,28

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/08/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	3 100 000	2 372 172,23	0,54
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 2.0% 22-03-32	EUR	3 000 000	2 496 213,11	0,57
TOTAL PAYS-BAS			41 294 132,62	9,49
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 300 000	3 563 152,35	0,82
TOTAL POLOGNE			3 563 152,35	0,82
PORTUGAL				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	2 200 000	1 923 585,69	0,44
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	6 200 000	5 376 113,00	1,23
TOTAL PORTUGAL			7 299 698,69	1,67
ROYAUME-UNI				
AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	500 000	578 858,61	0,13
AVIVA 8.375% PERP	GBP	404 000	551 873,91	0,13
BARCLAYS BK E3R+0.71% PERP	EUR	2 600 000	2 354 640,60	0,54
BARCL LOND TF/TV PERP PF *USD	USD	370 000	332 796,05	0,08
BK SCOTLAND 13.625% PERP	GBP	850 000	1 634 515,79	0,38
COVENTRY BLDG 6.875% PERP	GBP	5 000 000	5 689 810,33	1,31
DIRECT LINE INSURANCE PLC 4.75% PERP	GBP	800 000	644 044,88	0,14
DRES DR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	3 675 000	3 677 761,86	0,84
ECCLESIASTICAL INSURANCE GROUP PLC 8.625% PERP	GBP	656 000	930 577,93	0,21
ESURE GROUP 12.0% 20-12-33	GBP	750 000	918 273,23	0,21
ESURE GROUP 6.0% PERP	GBP	3 900 000	3 207 321,72	0,74
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	14 110 000	17 354 611,48	3,98
LEED BUIL SOCI C 13.375% PERP	GBP	359 000	718 930,83	0,17
LEGA AND GENE 5.5% 27-06-64	GBP	1 000 000	1 071 236,25	0,25
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1 000 000	1 124 912,43	0,25
LLOYDS BANKING GROUP 9.25% PERP	GBP	292 282	438 337,69	0,11
NATIONWIDE BLDG 5.769% 02/49	GBP	1 320 000	1 457 503,81	0,34
NOTT BUIL SOCI LT 7.875% PERP	GBP	1 740 000	2 115 615,40	0,48
OSB GROUP 6.0% PERP	GBP	1 600 000	1 449 592,83	0,34
PRUFIN 5.7 12/19/63	GBP	4 998 000	5 150 847,48	1,18
RL FINANCE BONDS NO 6 10.125% PERP	GBP	1 550 000	1 809 471,37	0,41
ROTHSCHILD US LIBOR PERPETUAL	USD	730 000	534 470,92	0,13
SANTANDER UK 10.0625% PERP	GBP	121 000	214 339,25	0,04
Santander UK 10.375% 31-12-99	GBP	1 716 455	2 602 237,97	0,60
SKIPTON BUILDING SOCIETY 12.875% 31/12/2099	GBP	400 000	730 178,75	0,17
STANDARD CHARTERED PLC 7.375% PERP	GBP	1 708 500	1 989 759,19	0,46
STANDARD CHARTERED PLC L3RUSD+1.51% PERP	USD	6 300 000	5 412 928,98	1,24
STANLN 7.014 07/29/49	USD	6 300 000	5 600 341,18	1,29
TOTAL ROYAUME-UNI			70 295 790,72	16,15
SLOVENIE				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.65% 19-11-29	EUR	4 100 000	3 634 240,00	0,84
TOTAL SLOVENIE			3 634 240,00	0,84
SUISSE				
CREDIT SUISSE GRP AG 6.25% 31/12/2099 DEFAULT	USD	20 049 000	554 356,19	0,13
CS 7 1/2 12/11/49 DEFAULT	USD	11 354 000	313 834,25	0,07
UBS Group Funding Switzerland Inc 7.0% PERP	USD	4 328 000	3 989 751,70	0,92
TOTAL SUISSE			4 857 942,14	1,12
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			397 661 675,09	91,35
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			397 661 675,09	91,35

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/08/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 1223	EUR	-101	-83 830,00	-0,02
LIFFE LG GILT 1223	GBP	-236	-283 806,19	-0,06
US TBOND 30 1223	USD	-88	-114 018,52	-0,03
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-481 654,71	-0,11
TOTAL Engagements à terme fermes			-481 654,71	-0,11
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
AVIV PLC 6.13 11-36_	EUR	5 000 000	15 167,50	0,01
ITRAXX SUB S39 VI 5Y	EUR	-20 000 000	365 920,00	0,08
LLOY BAN 4.5 11-24_2	EUR	-5 000 000	86 343,00	0,02
LLOY CDS EUR SUB	EUR	5 000 000	26 526,00	0,01
LLOY CDS EUR SUB	EUR	5 000 000	26 526,00	
PRUDENTIAL PLC 12/31	EUR	5 000 000	26 299,00	0,01
TOTAL Credit Default Swap			546 781,50	0,13
TOTAL Autres instruments financiers à terme			546 781,50	0,13
TOTAL Instrument financier à terme			65 126,79	0,02
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	123 750,02	114 018,54	0,03
APPEL MARGE CACEIS	EUR	83 830	83 830,00	0,02
APPEL MARGE CACEIS	GBP	243 080	283 806,19	0,06
TOTAL Appel de marge			481 654,73	0,11
Créances			223 505 723,22	51,34
Dettes			-208 547 719,32	-47,90
Comptes financiers			12 207 225,66	2,80
Actif net			435 302 407,71	100,00