



28/06/2024

Fonds de droit français

**ASTORG EURO
SPREAD 2**

RAPPORT SEMESTRIEL

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	162 118 954,41
b) Avoirs bancaires	244 625,77
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 584 748,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	169 948 328,31
e) Passif	-864 707,40
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	169 083 620,91

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
ASTORG EURO SPREAD 2	C/D	169 083 620,91	177 125,8000	954,59

ÉLÉMENTS 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.	72,52	72,15
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.		
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	23,36	23,24
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,43	4,41

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	158 949 793,06	94,01	93,53
Dollar Us	USD	3 169 161,35	1,87	1,86
TOTAL		162 118 954,41	95,88	95,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	22,28	22,17
PAYS-BAS	18,52	18,43
ETATS-UNIS	14,63	14,55
ALLEMAGNE	7,00	6,97
ESPAGNE	6,53	6,49
ROYAUME-UNI	6,46	6,43
LUXEMBOURG	3,95	3,93
IRLANDE	3,10	3,08
BELGIQUE	2,93	2,91
DANEMARK	2,75	2,74
SUEDE	2,48	2,46
FINLANDE	1,13	1,13
ITALIE	0,88	0,87
SUISSE	0,85	0,85
AUSTRALIE	0,82	0,81
NORVEGE	0,49	0,49
JAPON	0,37	0,37
PORTUGAL	0,36	0,36
AUTRICHE	0,12	0,11
CANADA	0,12	0,12
MEXIQUE	0,11	0,11
TOTAL	95,88	95,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,43	4,41
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	4,43	4,41

(*) 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 PÉRIODE 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.	23 301 561,03	25 755 585,07
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.		
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	6 735 424,45	6 869 184,64
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	20 515 120,84	16 356 647,89

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	ASTORG EURO SPREAD 2			
Dividendes à verser				
	ASTORG EURO SPREAD 2			

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			162 118 954,41	95,89
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			162 118 954,41	95,89
Assurance			6 046 698,09	3,58
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	200 000	174 391,08	0,10
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	400 000	313 350,33	0,19
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	200 000	154 530,85	0,09
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	200 000	204 149,17	0,12
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	500 000	500 641,53	0,30
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	200 000	233 997,28	0,14
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	500 000	545 616,93	0,32
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	200 000	169 072,27	0,10
AXA 3.75% 12-10-30 EMTN	EUR	200 000	209 152,78	0,12
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	400 000	421 759,23	0,25
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	200 000	177 248,53	0,10
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	1 000 000	874 140,59	0,52
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	300 000	264 969,62	0,16
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	300 000	279 957,22	0,17
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	100 000	79 403,70	0,05
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	400 000	334 014,62	0,20
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	400 000	395 742,56	0,23
PRUD FINA INC 5.375% 15-05-45	USD	200 000	186 215,64	0,11
SCOR 1.375% 17-09-51	EUR	300 000	241 165,12	0,14
SWISSCOM FINANCE BV 3.875% 29-05-44	EUR	200 000	198 600,84	0,12
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	100 000	88 578,20	0,05
Automobiles			947 612,88	0,56
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	200 000	177 917,29	0,11
General Motors Financial Co Inc 0.6% 20-05-27	EUR	300 000	275 444,73	0,16
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 12-01-26	EUR	200 000	190 051,97	0,11
VOLKSWAGEN LEASING 4.0% 11-04-31	EUR	300 000	304 198,89	0,18
Banques commerciales			47 571 913,64	28,16
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	EUR	100 000	91 977,90	0,05
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	200 000	204 515,87	0,12
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	500 000	523 929,83	0,31
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	600 000	603 732,61	0,36
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	500 000	456 102,62	0,27
BANKINTER 4.375% 03-05-30	EUR	200 000	206 741,31	0,12
BANKINTER 4.875% 13-09-31	EUR	400 000	433 410,82	0,26
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	400 000	373 399,21	0,22
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	300 000	299 709,07	0,18
BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26	EUR	700 000	708 589,00	0,42
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	200 000	198 861,48	0,12
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	500 000	463 795,90	0,27
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	200 000	196 845,03	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	400 000	410 677,41	0,24
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	400 000	424 464,26	0,25
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	900 000	819 162,49	0,48
BELFIUS SANV 3.875% 12-06-28	EUR	400 000	406 432,25	0,24
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	300 000	306 790,56	0,18
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	600 000	664 784,17	0,39
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	600 000	543 692,00	0,32
BNP PAR 0.875% 31-08-33 EMTN	EUR	500 000	437 796,45	0,26
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	200 000	185 134,93	0,11
BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	EUR	400 000	338 023,14	0,20
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	400 000	382 769,95	0,23
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	EUR	300 000	307 808,79	0,18
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	300 000	308 439,65	0,18
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	400 000	418 258,62	0,25
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	600 000	552 293,43	0,33
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	600 000	557 284,92	0,33
BPCE 3.5% 25-01-28 EMTN	EUR	500 000	505 445,87	0,30
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	100 000	100 828,29	0,06
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	300 000	318 250,27	0,19
BPCE ISSUER 3.875% 25-01-36	EUR	700 000	706 596,81	0,42
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	200 000	205 282,20	0,12
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	500 000	469 214,72	0,28
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	500 000	483 847,74	0,29
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	200 000	190 903,46	0,11
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200 000	178 704,96	0,11
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	300 000	292 797,62	0,17
CA 3.75% 22-01-34 EMTN	EUR	400 000	405 759,34	0,24
CA 4.0% PERP	EUR	100 000	92 700,33	0,05
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	100 000	101 828,85	0,06
CA 4.25% 11-07-29	EUR	500 000	527 418,84	0,31
CA 4.375% 15-04-36	EUR	500 000	498 389,66	0,29
CA 6.5% PERP	EUR	500 000	501 737,34	0,30
CA 6.875% PERP	USD	500 000	474 733,04	0,28
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200 000	207 004,62	0,12
CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN	EUR	800 000	766 515,78	0,45
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	700 000	772 083,93	0,46
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	500 000	506 344,15	0,30
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	500 000	514 925,68	0,30
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	100 000	104 055,10	0,06
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	400 000	421 900,60	0,25
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	200 000	202 164,00	0,12
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200 000	184 926,28	0,11
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	600 000	624 165,38	0,37
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200 000	187 653,92	0,11
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	500 000	527 744,86	0,31
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	250 000	236 967,20	0,14
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	500 000	520 908,32	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	1 100 000	1 049 541,83	0,64
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.375% 03-09-26	EUR	600 000	589 471,92	0,35
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	800 000	845 629,73	0,50
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	550 000	525 648,13	0,31
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	500 000	519 472,16	0,31
HSBC 4.787% 10-03-32 EMTN	EUR	300 000	318 564,61	0,19
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	600 000	627 438,72	0,37
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	700 000	631 608,47	0,37
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	EUR	700 000	634 558,28	0,38
ING GROEP NV 1.75% 16-02-31	EUR	500 000	450 057,77	0,27
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	200 000	192 807,82	0,11
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	500 000	510 947,42	0,30
INTE 7.0% PERP	EUR	400 000	400 583,74	0,24
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	400 000	368 415,61	0,22
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	650 000	624 633,85	0,37
JPM CHASE 1.963% 23-03-30 EMTN	EUR	200 000	186 257,37	0,11
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	700 000	702 424,26	0,42
JYSKE BANK DNK 0.05% 02-09-26	EUR	500 000	478 220,15	0,28
JYSKE BANK DNK 0.375% 15-10-25	EUR	650 000	645 416,97	0,38
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	600 000	642 634,17	0,38
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	200 000	209 140,62	0,12
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	700 000	647 111,66	0,38
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	400 000	415 534,32	0,25
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	600 000	610 949,41	0,36
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	200 000	198 264,61	0,12
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	100 000	100 628,60	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	200 000	200 521,92	0,12
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.406% 29-10-27	EUR	700 000	651 845,04	0,39
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	EUR	100 000	83 523,67	0,05
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	300 000	265 486,66	0,16
NATWEST MKTS 0.125% 12-11-25	EUR	550 000	524 629,76	0,31
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	500 000	470 195,19	0,28
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	200 000	205 931,61	0,12
RBS 2 3/4 04/02/25	EUR	400 000	400 034,47	0,24
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	550 000	520 181,57	0,31
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	200 000	210 008,86	0,12
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	300 000	304 141,87	0,18
SG 0.125% 17-11-26	EUR	1 000 000	952 258,69	0,56
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	500 000	511 739,94	0,30
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	900 000	953 320,43	0,56
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34	EUR	500 000	511 793,10	0,30
SOCIETE GENERALE	EUR	500 000	479 811,63	0,28
STANDARD CHARTERED 0.85% 27-01-28	EUR	500 000	466 076,21	0,28
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	300 000	280 208,61	0,17
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	200 000	200 225,38	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.0% 15-04-25	EUR	100 000	98 133,20	0,06
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	EUR	500 000	494 936,33	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	200 000	214 698,49	0,13
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	200 000	190 596,89	0,11
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	600 000	536 371,54	0,32
UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33	EUR	400 000	404 837,73	0,24
UBS GROUP AG 4.375% 11-01-31	EUR	300 000	312 994,39	0,19
UNICREDIT 1.625% 18-01-32 EMTN	EUR	400 000	344 225,43	0,20
Boissons			550 501,42	0,33
ANHEUSER INBEV SANV 1.125% 01-07-27	EUR	400 000	376 315,65	0,22
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	EUR	100 000	94 199,21	0,06
PEPSI 0.75% 14-10-33	EUR	100 000	79 986,56	0,05
Compagnies aériennes			388 718,69	0,23
EASYJET 3.75% 19-03-31	EUR	200 000	198 780,50	0,12
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	200 000	189 938,19	0,11
Conglomérats industriels			378 967,11	0,22
KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.5% 22-05-26	EUR	400 000	378 967,11	0,22
Courrier, fret aérien et logistique			652 246,46	0,39
FEDEX 0.45% 05-08-25	EUR	550 000	533 238,17	0,32
FEDEX 2.4% 15-05-31	USD	150 000	119 008,29	0,07
Crédit à la consommation			512 967,40	0,30
NT CONS FIN 4.125% 05-05-28	EUR	500 000	512 967,40	0,30
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 931 773,89	1,14
ALIMENTATION COUCHE TARD 4.011% 12-02-36	EUR	200 000	200 289,44	0,12
CAFP 2 5/8 12/15/27	EUR	500 000	492 070,62	0,29
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.75% 02-04-27	EUR	100 000	96 291,70	0,06
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	200 000	177 893,87	0,11
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	200 000	223 767,43	0,13
WOOLWORTHS GROUP LIMITED EX 0.375% 15-11-28	EUR	200 000	173 250,60	0,10
WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	400 000	362 791,18	0,21
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	200 000	205 419,05	0,12
Eau			581 233,42	0,34
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	200 000	200 115,25	0,12
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	400 000	381 118,17	0,22
Electricité			4 169 866,76	2,47
AMPRION 3.971% 22-09-32	EUR	200 000	208 976,55	0,12
AMPRION 4.0% 21-05-44 EMTN	EUR	300 000	292 051,75	0,17
AMPRION 4.125% 07-09-34 EMTN	EUR	200 000	210 745,22	0,12
EDF 4.0% PERP	EUR	100 000	102 959,18	0,06
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	EUR	200 000	201 985,04	0,12
EDF 4.75% 17-06-44 EMTN	EUR	200 000	200 544,41	0,12
ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	400 000	399 693,78	0,24
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 0.875% 28-04-30	EUR	200 000	171 967,64	0,10
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	200 000	202 839,79	0,12
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	100 000	100 217,31	0,06
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	200 000	191 180,52	0,11

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	200 000	201 080,21	0,12
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	400 000	409 272,62	0,24
REN FINANCE BV 3.5% 27-02-32	EUR	400 000	398 587,67	0,25
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	300 000	309 713,29	0,18
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 30-04-44	EUR	200 000	195 202,40	0,12
SOUTHERN COMPANY 1.875% 15-09-81	EUR	200 000	180 873,08	0,11
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	200 000	191 976,30	0,11
Emballage et conditionnement			521 559,69	0,31
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	EUR	550 000	521 559,69	0,31
Equipement et services pour l'énergie			763 182,02	0,45
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	200 000	199 015,13	0,12
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 1.0% 15-09-32	EUR	200 000	164 244,40	0,10
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28	EUR	400 000	399 922,49	0,23
Equipements de communication			749 099,15	0,44
DEUTSCHE TELEKOM 8.25% 06/30	USD	600 000	654 700,22	0,38
DEUT TEL 1.5% 03-04-28 EMTN	EUR	100 000	94 398,93	0,06
Equipements électriques			1 427 347,26	0,84
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	100 000	85 096,50	0,05
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	700 000	649 841,23	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	100 000	94 633,15	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 10-10-35	EUR	400 000	392 504,33	0,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	200 000	205 272,05	0,12
Equipements et fournitures médicaux			3 718 387,65	2,20
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	EUR	300 000	302 213,08	0,18
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	EUR	500 000	478 110,84	0,28
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	EUR	1 200 000	1 230 598,10	0,73
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	EUR	300 000	304 675,52	0,18
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 15-10-25	EUR	500 000	477 609,21	0,28
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	200 000	200 898,52	0,12
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	300 000	318 999,79	0,19
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	400 000	405 282,59	0,24
Equipements et instruments électroniques			858 739,27	0,51
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	300 000	321 649,09	0,19
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	300 000	301 445,56	0,18
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	250 000	235 644,62	0,14
Finances			1 106 752,16	0,65
NOVO NO 1.375 03-30	EUR	400 000	363 829,37	0,22
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	400 000	400 319,97	0,23
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	400 000	342 602,82	0,20
FPI spécialisé			366 388,63	0,22
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	400 000	366 388,63	0,22
Gaz			1 081 431,98	0,64
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	300 000	330 238,71	0,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 28-05-25	EUR	400 000	394 019,18	0,23
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	400 000	357 174,09	0,21
Gestion et promotion immobilière			801 695,33	0,47
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	400 000	367 992,07	0,22
DIAGO CAP BV 1.875% 08-06-34	EUR	500 000	433 703,26	0,25
Gestion immobilière et développement			1 411 796,55	0,83
LEG IMMOBILIE SE 0.875% 17-01-29	EUR	500 000	440 793,33	0,26
LEG IMMOBILIE SE 1.5% 17-01-34	EUR	500 000	394 337,77	0,23
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	300 000	272 234,63	0,16
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	EUR	100 000	89 289,25	0,05
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	200 000	215 141,57	0,13
Hôtels, restaurants et loisirs			2 570 557,31	1,52
AMADEUS CM 1.875% 24-09-28	EUR	200 000	189 808,63	0,11
BOOKING 0.1% 08-03-25	EUR	200 000	195 275,56	0,12
BOOKING 3.625% 12-11-28	EUR	300 000	309 216,66	0,18
BOOKING 4.0% 01-03-44	EUR	400 000	395 723,78	0,23
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	400 000	432 899,48	0,26
MC DONALD S 0.25% 04-10-28	EUR	600 000	527 351,65	0,31
MC DONALD S 4.125% 28-11-35	EUR	500 000	520 281,55	0,31
Industrie aéronautique et défense			1 673 237,20	0,99
HONEYWELL INTL 3.5% 17-05-27	EUR	600 000	603 800,58	0,36
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	600 000	597 169,19	0,35
SAFFP 0 ? 03/16/26 Corp	EUR	500 000	472 267,43	0,28
Infrastructure de transports			2 626 760,06	1,55
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	200 000	205 419,49	0,12
ARRFP 1 1/4 01/14/27	EUR	700 000	666 887,56	0,39
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.0% 22-04-25	EUR	900 000	874 453,50	0,52
SOCI DE 1.5 01-30	EUR	200 000	181 255,98	0,11
SOCI DE 1.5 01-33	EUR	100 000	85 809,15	0,05
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 1.375% 21-02-31	EUR	200 000	175 843,45	0,10
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.0% 19-06-28	EUR	500 000	437 090,93	0,26
Logiciels			3 527 249,69	2,09
BOUYGUES 3.25% 30-06-37	EUR	700 000	653 417,55	0,39
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	300 000	306 552,45	0,18
MICROSOFT 2.4% 08-08-26	USD	200 000	179 286,30	0,11
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	1 100 000	1 020 381,55	0,59
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	300 000	265 092,49	0,16
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	100 000	97 663,77	0,06
STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	400 000	408 055,21	0,24
VINCI 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	100 000	93 589,02	0,06
VINCI 3.375% 17-10-32 EMTN	EUR	500 000	503 211,35	0,30
Logiciels et services			158 719,60	0,09
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	200 000	158 719,60	0,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			1 737 481,81	1,03
ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 1.375% 18-02-29	EUR	500 000	458 747,23	0,27
DOVER 0.75% 04-11-27	EUR	400 000	367 307,18	0,22
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	400 000	356 486,91	0,21
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 25-02-35	EUR	200 000	162 741,32	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44	EUR	400 000	392 199,17	0,23
Marches de capitaux			12 409 603,44	7,34
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	400 000	341 252,11	0,20
ABN AMRO BK 1.25% 20-01-34	EUR	400 000	323 088,20	0,19
ABN AMRO BK 4.5% 21-11-34	EUR	300 000	323 507,57	0,19
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	700 000	726 946,43	0,43
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	400 000	414 514,17	0,25
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	2 100 000	1 947 303,02	1,14
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	100 000	99 818,36	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.75% 09-01-34	EUR	400 000	406 688,13	0,24
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.25% 12-06-30	EUR	500 000	519 642,50	0,31
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	400 000	436 317,90	0,26
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	400 000	405 219,74	0,24
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	600 000	566 271,32	0,33
BRAMBLES FINANCE 1.5% 04-10-27	EUR	400 000	381 426,79	0,23
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	100 000	99 484,92	0,06
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	400 000	380 343,76	0,22
GOLD SACH GR 0.875% 09-05-29	EUR	400 000	352 022,36	0,21
GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25	EUR	340 000	342 107,72	0,20
JAB HOLDINGS BV 4.375% 25-04-34	EUR	200 000	202 526,27	0,12
JEFFERIES GROUP LLC 1.0% 19-07-24	EUR	200 000	201 615,10	0,12
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	400 000	404 149,82	0,24
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 2.375% 09-04-26	EUR	400 000	393 998,95	0,23
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	100 000	95 455,05	0,06
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	300 000	297 985,60	0,18
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	200 000	201 296,85	0,12
NORDEA BKP 0.5% 02-11-28 EMTN	EUR	800 000	706 678,34	0,42
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	200 000	188 939,22	0,11
REPSOL INTL FINANCE BV 0.25% 02-08-27	EUR	500 000	454 526,97	0,27
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	400 000	390 858,86	0,23
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36	EUR	200 000	200 641,84	0,12
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4.225% 26-04-33	EUR	100 000	103 516,05	0,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	200 000	197 864,67	0,12
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.748% PERP	EUR	100 000	97 141,96	0,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	EUR	200 000	206 452,89	0,12
Media			1 918 296,71	1,13
COMCAST 0.0% 14-09-26	EUR	650 000	602 952,29	0,36
COMCAST 0.25% 20-05-27	EUR	400 000	366 200,29	0,22
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	100 000	96 773,51	0,06
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	800 000	852 370,62	0,49

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			200 159,89	0,12
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.693% 17-05-33	EUR	200 000	200 159,89	0,12
Ordinateurs et périphériques			1 464 500,45	0,87
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.65% 11-02-32	EUR	100 000	81 102,84	0,05
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 09-02-34	EUR	200 000	163 462,61	0,10
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	900 000	918 899,54	0,54
IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.0% 06-02-43	EUR	300 000	301 035,46	0,18
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			699 497,60	0,41
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	200 000	186 080,70	0,11
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	500 000	513 416,90	0,30
Pétrole et gaz			858 619,45	0,51
EQUINOR A 1.375% 22-05-32 EMTN	EUR	100 000	86 218,97	0,05
NESTE OYJ 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	200 000	201 853,78	0,12
OMV AG 2.5% PERP	EUR	200 000	195 268,34	0,12
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	400 000	375 278,36	0,22
Producteur et commerce d'énergie indépendants			711 008,20	0,42
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.25% 22-05-31	EUR	200 000	201 125,79	0,12
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	300 000	310 165,27	0,18
STATKRAFT AS 2.875% 13-09-29	EUR	200 000	199 717,14	0,12
Produits alimentaires			800 867,16	0,47
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	400 000	381 165,24	0,22
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.25% 09-09-29	EUR	100 000	85 595,48	0,05
NESTLE FIN 1.5% 29-03-35 EMTN	EUR	400 000	334 106,44	0,20
Produits chimiques			1 070 815,46	0,63
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	EUR	300 000	300 037,09	0,18
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	300 000	275 140,87	0,16
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	500 000	495 637,50	0,29
Produits domestiques			1 168 112,57	0,69
ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15-09-29	EUR	700 000	611 301,39	0,36
HENKEL AG AND COKGAA 0.5% 17-11-32	EUR	100 000	80 793,28	0,05
LGATE 0.3% 10-11-29 EMTN	EUR	200 000	173 338,38	0,10
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 15-02-37	EUR	300 000	302 679,52	0,18
Produits pharmaceutiques			1 656 547,39	0,98
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200 000	178 369,22	0,11
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	400 000	394 791,20	0,23
JOHNSON AND JOHNSON 3.55% 01-06-44	EUR	200 000	198 834,57	0,12
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 11-06-34	EUR	100 000	100 346,02	0,06
MSD NET 3.7 05-44	EUR	200 000	195 864,02	0,12
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54	EUR	100 000	97 428,04	0,06
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	500 000	490 914,32	0,28
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 109 017,26	0,66
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	300 000	321 902,26	0,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	300 000	284 927,36	0,17

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	200 000	202 444,09	0,12
WUER FI 0.75 11-27	EUR	325 000	299 743,55	0,18
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			566 041,11	0,33
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.125% 24-06-26	EUR	400 000	382 080,88	0,22
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.625% 24-06-29	EUR	200 000	183 960,23	0,11
Services aux collectivités			6 722 307,87	3,98
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	300 000	279 510,12	0,17
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	400 000	340 147,56	0,20
ENGIE 4.0% 11-01-35 EMTN	EUR	500 000	510 533,55	0,30
ENGIE 4.25% 06-03-44 EMTN	EUR	300 000	294 963,67	0,17
ENGIE 4.25% 06-09-34 EMTN	EUR	300 000	316 642,51	0,19
EON SE 0.0% 28-08-24 EMTN	EUR	500 000	496 939,04	0,29
EON SE 1.625% 29-03-31 EMTN	EUR	300 000	268 077,42	0,16
EON SE 3.75% 15-01-36	EUR	200 000	200 903,22	0,12
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	100 000	101 710,63	0,06
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	200 000	210 869,24	0,12
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	300 000	299 150,67	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	200 000	174 148,31	0,10
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	700 000	706 407,22	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	100 000	102 535,56	0,06
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	300 000	318 295,94	0,19
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	650 000	567 268,65	0,34
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	400 000	413 471,30	0,24
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	100 000	80 143,69	0,05
SUEZ 2.875% 24-05-34 EMTN	EUR	500 000	451 059,36	0,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.664% 15-01-31	EUR	100 000	83 114,52	0,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8% 15-01-32	EUR	100 000	81 589,55	0,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	400 000	424 826,14	0,25
Services aux entreprises			1 616 494,98	0,96
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	300 000	298 494,02	0,18
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	EUR	300 000	265 369,87	0,16
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	950 000	845 639,68	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	200 000	206 991,41	0,12
Services aux professionnels			894 533,88	0,53
RELX FINANCE BV 3.375% 20-03-33	EUR	300 000	297 325,93	0,18
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	500 000	507 924,90	0,30
WOLTERS KLUWER NV 0.25% 30-03-28	EUR	100 000	89 283,05	0,05
Services clientèle divers			1 652 729,56	0,98
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 0.0% 30-09-24	EUR	1 000 000	990 475,00	0,59
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	700 000	662 254,56	0,39
Services de télécommunication diversifiés			8 965 498,74	5,30
AT AND T INC 2.35% 05-09-29	EUR	300 000	288 617,16	0,17
ATT 2.05% 19-05-32	EUR	100 000	89 025,53	0,05
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	400 000	408 310,04	0,24
ATT 5.25% 01-03-37	USD	400 000	368 911,95	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	300 000	302 144,81	0,18
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	EUR	400 000	399 720,20	0,24
ELISA CORPORATION 4.0% 27-01-29	EUR	300 000	309 970,00	0,18
KONINKLIJKE KPN NV 5.625%09-300924	EUR	200 000	209 279,61	0,12
KPN 0.625% 09-04-25	EUR	300 000	293 588,51	0,17
KPN 0.875% 14-12-32 EMTN	EUR	300 000	241 546,63	0,14
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	400 000	420 240,95	0,25
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	200 000	200 273,96	0,12
ORANGE 0.5% 04-09-32 EMTN	EUR	300 000	237 628,58	0,14
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	300 000	285 782,91	0,17
ORANGE 2.375% PERP	EUR	100 000	98 937,03	0,06
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100 000	104 609,02	0,06
ORANGE SA 1.375% 16-01-30 EMTN	EUR	100 000	90 508,39	0,05
TELE EM 1.788 03-29	EUR	200 000	187 069,05	0,11
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	299 057,93	0,18
TELEFONICA EMISIONES SAU 0.664% 03-02-30	EUR	200 000	172 428,30	0,10
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	600 000	565 914,40	0,35
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	500 000	522 400,29	0,31
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	400 000	416 425,83	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	200 000	228 148,73	0,13
TELIA COMPANY AB 2.125% 20-02-34	EUR	100 000	89 718,04	0,05
TELNO 0 7/8 02/14/35	EUR	200 000	154 386,79	0,09
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	100 000	102 427,66	0,06
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	400 000	399 426,55	0,24
VERI CO 4.016 12-29	USD	500 000	442 295,82	0,26
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	EUR	250 000	234 370,73	0,14
VERIZON COMMUNICATION 1.25% 08-04-30	EUR	100 000	88 483,69	0,05
VERIZON COMMUNICATION 1.375% 02-11-28	EUR	300 000	278 687,98	0,16
VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36	EUR	300 000	300 006,74	0,18
VERIZON COMMUNICATION 3.875% 08-02-29	USD	150 000	135 154,93	0,08
Services de télécommunication mobile			4 344 358,07	2,57
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	EUR	200 000	184 634,92	0,11
AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-27	EUR	1 300 000	1 202 685,69	0,72
AMERICAN TOWER 1.0% 15-01-32	EUR	300 000	242 871,20	0,14
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	1 100 000	1 116 253,47	0,66
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE 0.75% 17-04-26	EUR	400 000	379 590,52	0,22
TELE2 AB 0.75% 23-03-31 EMTN	EUR	100 000	85 329,55	0,05
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	200 000	204 324,67	0,12
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	EUR	500 000	474 343,74	0,28
VODAFONE GROUP 5.75% 28-06-54	USD	500 000	454 324,31	0,27
Services financiers diversifiés			19 957 051,46	11,80
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	EUR	200 000	200 742,39	0,12
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	500 000	508 025,36	0,30
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	300 000	300 613,34	0,18
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	100 000	89 721,72	0,05
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 03-02-34	EUR	200 000	202 119,09	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	300 000	299 569,39	0,18
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORPORATION 2.0% 18-03-34	EUR	100 000	87 894,97	0,05
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.1% 08-10-27	EUR	700 000	626 478,66	0,37
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.125% 19-11-31	EUR	300 000	241 517,96	0,14
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.25% 03-06-30	EUR	100 000	86 061,13	0,05
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	400 000	361 156,61	0,21
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 5.125% 13-01-33	EUR	100 000	106 594,97	0,06
COFACE S A E 5.75% 28-11-33	EUR	400 000	438 032,95	0,26
DELL BANK INTL DAC 0.5% 27-10-26	EUR	600 000	561 144,37	0,33
DEUTSCHE BOERSE 1.125% 26-03-28	EUR	150 000	139 488,85	0,08
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	300 000	271 365,95	0,16
EATON CAPITAL UN 3.802% 21-05-36	EUR	200 000	200 914,27	0,12
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	200 000	182 723,43	0,11
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	600 000	506 639,59	0,30
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29	EUR	600 000	613 052,41	0,36
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	EUR	400 000	398 663,25	0,24
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	450 000	422 909,23	0,25
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	EUR	200 000	179 434,79	0,11
FISERV 4.5% 24-05-31	EUR	400 000	417 183,70	0,25
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.0% 01-10-25	EUR	687 000	656 652,30	0,39
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURG 4.875% 21-11-33	EUR	500 000	544 625,34	0,32
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15-12-26	EUR	300 000	277 779,74	0,16
INDIGO GROUP 1.625% 19-04-28	EUR	200 000	185 867,85	0,11
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	700 000	721 589,10	0,43
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	EUR	650 000	613 458,07	0,36
JDE PEET S BV 0.625% 09-02-28	EUR	500 000	449 035,20	0,27
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	700 000	652 912,40	0,39
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	200 000	158 802,84	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	100 000	95 731,46	0,06
LOGICOR FINANCING SARL 2.0% 17-01-34	EUR	300 000	239 790,37	0,14
MASTERCARD 1.0% 22-02-29	EUR	400 000	364 931,50	0,22
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 10-01-32	EUR	300 000	299 814,25	0,18
MERCK FINANCIAL SERVICES 2.375% 15-06-30	EUR	300 000	284 954,31	0,17
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 05-12-30	EUR	500 000	518 921,61	0,31
NASDAQ 0.9% 30-07-33	EUR	100 000	79 044,49	0,05
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	100 000	88 066,82	0,05
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0.0% 01-03-26	EUR	400 000	377 436,21	0,22
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	100 000	89 143,76	0,05
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	400 000	400 845,29	0,24
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.875% 14-09-33	EUR	400 000	414 164,10	0,24
RICHEMONT INTL 1.0% 26-03-26	EUR	600 000	577 096,34	0,34
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	400 000	406 311,63	0,24
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	400 000	430 074,17	0,25
STEDIN HOLDING NV 0.0% 16-11-26	EUR	300 000	275 874,88	0,16
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	100 000	92 546,88	0,05
TENNET HOLDING BV 0.125% 09-12-27	EUR	600 000	538 355,53	0,32
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	200 000	152 346,50	0,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	100 000	97 755,16	0,06
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.064% 13-01-25	EUR	300 000	294 323,70	0,17
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27	EUR	300 000	307 655,68	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 10-11-24	EUR	200 000	197 478,52	0,12
VESTEDA FINANCE BV 1.5% 24-05-27	EUR	100 000	94 227,44	0,06
VOLKSWAGEN BANK 4.625% 03-05-31	EUR	700 000	729 300,46	0,44
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	300 000	292 547,77	0,17
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	500 000	515 541,41	0,30
Services liés aux technologies de l'information			1 377 398,41	0,81
CAPGEMINI SE 1.125% 23-06-30	EUR	100 000	87 791,42	0,05
CAPGEMINI SE 1.75% 18-04-28	EUR	200 000	189 001,00	0,11
THALES 3.625% 14-06-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 100 605,99	0,65
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			372 306,77	0,22
AKFAST 1 01/17/28	EUR	100 000	89 014,27	0,05
NYKREDIT 0.875% 28-07-31	EUR	300 000	283 292,50	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			828 449,83	0,49
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	400 000	397 525,64	0,24
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 2.125% 29-03-34	EUR	100 000	86 921,32	0,05
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.75% 29-03-30	EUR	100 000	91 104,48	0,05
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	200 000	173 386,16	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	100 000	79 512,23	0,05
Soins et autres services médicaux			1 162 056,88	0,69
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.625% 08-03-31	EUR	200 000	177 776,63	0,11
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.875% 08-03-34	EUR	150 000	128 126,36	0,08
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	400 000	399 039,83	0,24
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	500 000	457 114,06	0,26
Textiles, habillement et produits de luxe			383 309,18	0,23
TAPESTRY 5.875% 27-11-31	EUR	200 000	214 359,63	0,13
VF 0.25% 25-02-28	EUR	200 000	168 949,55	0,10
Transport routier et ferroviaire			376 486,97	0,22
EAST JAPAN RAILWAY 4.11% 22-02-43	EUR	300 000	304 411,36	0,18
SNCF RESEAU 0.75% 25-05-36	EUR	100 000	72 075,61	0,04
TITRES D'OPC			7 497 815,63	4,43
OPCVM			7 497 815,63	4,43
Gestion collective			7 497 815,63	4,43
GROUPAMA CORPORATE HYBRID - GD EUR	EUR	5 190	4 735 719,30	2,80
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	12,314	2 762 096,33	1,63
Total			169 616 770,04	100,32

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
SWAC EUR/USD 220724	656,50		EUR	233 919,85	USD	-233 263,35
SWAC EUR/USD 220724		-5 416,87	EUR	3 027 006,74	USD	-3 032 423,61
Total	656,50	-5 416,87		3 260 926,59		-3 265 686,96

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BUND 0924	16		-9 080,00	2 105 920,00
EURO-OAT 0924	-18	16 650,00		-2 216 160,00
Sous-total 1.		16 650,00	-9 080,00	-110 240,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		16 650,00	-9 080,00	-110 240,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	169 616 770,04
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-4 760,37
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	7 570,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	314 251,77
Autres passifs (-)	-850 210,53
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	169 083 620,91

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ASTORG EURO SPREAD 2	EUR	177 125,8000	954,59