

SICAV de droit français

GROUPAMA CREDIT
EURO CT

➤ Rapport semestriel
au 29/03/2018

- **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.	391 234 677,65
b) Avoirs bancaires	13 592 269,07
c) Autres actifs détenus par l'OPC	50 094 616,39
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	454 921 563,11
e) Passif	-14 721 642,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	440 199 920,29

* 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
GROUPAMA CREDIT EURO CT I	C	76 791 109,69	24 322,459200	3 157,20
GROUPAMA CREDIT EURO CT OD	D	238 606 115,50	25 012,398000	9 539,51
GROUPAMA CREDIT EURO CT MC	C	10 054 370,84	78 343,112000	128,33
GROUPAMA CREDIT EURO CT N	C	147 099,25	245,051800	600,27
GROUPAMA CREDIT EURO CT OC	C	66 271 016,24	5 652,413000	11 724,37
GROUPAMA CREDIT EURO CT G	C/D	48 330 208,77	4 901,796000	9 859,69

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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.</p> <p>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.</p>	75,35	72,91
<p>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.</p>	13,52	13,09
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>		

* 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	391 234 677,65	88,88	86,00
TOTAL		391 234 677,65	88,88	86,00

* 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 **
Pays-bas	18,17	17,58
France	17,08	16,53
Etats unis americque	11,18	10,82
Royaume uni	7,91	7,66
Italie	5,45	5,27
Espagne	5,24	5,07
Allemagne	5,14	4,98
Luxembourg	3,83	3,71
Irlande	3,32	3,21
Portugal	3,13	3,03
Suede	2,03	1,97
Danemark	1,74	1,68
Belgique	1,09	1,06
Norvege	0,80	0,78
Japon	0,80	0,77
Jersey	0,57	0,55
Pologne	0,42	0,40
Nouvelle zelande	0,34	0,33
Australie	0,33	0,32
Suisse	0,26	0,25
Republique de coree	0,05	0,04
TOTAL	88,88	86,00

* 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 **
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		
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.	112 522 137,50	125 507 714,30
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.	11 190 075,00	10 463 485,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
22/01/2018	GROUPAMA CREDIT EURO CT OD	220,13		220,13
22/01/2018	GROUPAMA CREDIT EURO CT G	50,00		50,00
Dividendes à verser				
	GROUPAMA CREDIT EURO CT OD			
	GROUPAMA CREDIT EURO CT G			

(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 - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

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 29/03/2018 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				
CMZB 1.5% 21-09-22 EMTN	EUR	3 000 000	3 142 361,10	0,71
DAIM E3R+0.53% 12-01-19 EMTN	EUR	2 900 000	2 911 651,72	0,66
DEUTSC 1.0% 18-03-19 EMTN	EUR	1 000 000	1 008 725,75	0,23
DEUTSCHE BK E3R+0.5% 07-12-20	EUR	3 300 000	3 284 043,03	0,75
DEUTSCHE BK E3R+0.8% 16-05-22	EUR	2 400 000	2 401 886,93	0,55
HENK AG AND ZCP 13-09-18 EMTN	EUR	500 000	500 210,00	0,11
INFI TECH AG 1.0% 10-09-18	EUR	4 000 000	4 044 975,34	0,91
UNIPER SE 0.125% 08-12-18 EMTN	EUR	2 000 000	2 004 561,37	0,46
VOLK 0.75% 11-08-20 EMTN	EUR	2 000 000	2 040 658,63	0,46
VOLKSWAGEN LEASING E3R+0.35% 06-07-19	EUR	1 300 000	1 303 094,22	0,30
TOTAL ALLEMAGNE			22 642 168,09	5,14
AUSTRALIE				
MACQUARIE BANK 2.5% 18/09/2018	EUR	1 400 000	1 436 941,30	0,33
TOTAL AUSTRALIE			1 436 941,30	0,33
BELGIQUE				
ANHE 0.625% 17-03-20 EMTN	EUR	2 700 000	2 737 039,19	0,62
KBC GR 1.0% 26-04-21 EMTN	EUR	500 000	515 368,63	0,12
KBCBB 5.625% 29/12/49	EUR	1 500 000	1 559 873,48	0,35
TOTAL BELGIQUE			4 812 281,30	1,09
DANEMARK				
DANBNK 2 3/4 05/19/26	EUR	2 500 000	2 710 273,97	0,62
DANS 0.5% 06-05-21 EMTN	EUR	1 300 000	1 319 749,14	0,30
DANSKE BANK 3.875% 10/23	EUR	3 500 000	3 633 566,71	0,82
TOTAL DANEMARK			7 663 589,82	1,74
ESPAGNE				
AMAD CAP 0.125% 06-10-20 EMTN	EUR	1 800 000	1 805 825,59	0,41
AMADEUS CAPITAL MKT 0.0% 19-05-19	EUR	1 800 000	1 802 322,00	0,41
BANCO NTANDER 1.375% 09-02-22	EUR	1 300 000	1 338 576,52	0,30
BBVA 1.0% 20-01-21	EUR	4 000 000	4 107 749,59	0,93
CAIXABANK 1.125% 12-01-23 EMTN	EUR	2 000 000	2 013 114,79	0,46
ESPAGNE 4% 30/04/20	EUR	5 000 000	5 636 803,42	1,29
FERSM 3 3/8 06/07/21	EUR	1 600 000	1 806 211,51	0,41
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU 0.918% 28-09-22	EUR	800 000	809 062,66	0,18
SANT CON 0.75% 03-04-19 EMTN	EUR	2 600 000	2 623 973,42	0,60

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANT CONS FIN 1.1% 30-07-18	EUR	1 100 000	1 113 105,37	0,25
TOTAL ESPAGNE			23 056 744,87	5,24
ETATS UNIS AMERIQUE				
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.5% 15-03-22	EUR	1 500 000	1 554 937,50	0,35
BAC I 3/8 09/10/21	EUR	3 000 000	3 131 700,82	0,71
BAC I 7/8 01/10/19	EUR	2 600 000	2 653 495,18	0,60
BECTON DICKINSON AND 0.368% 06-06-19	EUR	1 500 000	1 510 117,23	0,34
BK AMERICA E3R+0.37% 21-09-21	EUR	1 800 000	1 800 370,70	0,41
COCA COLA CO ZCP 09-03-21	EUR	1 200 000	1 198 116,00	0,27
FEDEX 0.5% 09-04-20	EUR	2 000 000	2 028 043,01	0,46
G E3R+0.7% 29-04-19 EMTN	EUR	2 500 000	2 516 783,68	0,57
G E3R+1.0% 27-07-21 EMTN	EUR	2 000 000	2 039 590,28	0,46
GOLD SACH GR E3R+0.45% 16-12-20	EUR	2 900 000	2 902 030,00	0,66
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04-12-20	EUR	3 200 000	3 194 304,00	0,73
MC DONA 0.5% 15-01-21 EMTN	EUR	1 000 000	1 012 412,19	0,23
MCKESSON 0.625% 17-08-21	EUR	4 300 000	4 359 891,93	0,99
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE E3R+0.38% 09-11-21	EUR	800 000	799 709,20	0,18
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE E3R+0.5% 03-12-19	EUR	2 400 000	2 406 226,00	0,55
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE E3R+0.7% 27-01-22	EUR	4 000 000	4 034 213,89	0,92
PFIZER ZCP 06-03-20	EUR	1 300 000	1 302 912,00	0,30
THER FISH SCI 1.5% 01-12-20	EUR	4 000 000	4 154 863,56	0,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC E3R+0.23% 24-07-19	EUR	800 000	801 672,00	0,18
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.0% 21-07-21	EUR	1 900 000	1 892 267,00	0,43
TOYOTA I.8 07/23/20	EUR	2 500 000	2 637 163,36	0,60
UNITED TECHNOLOGIES E3R+0.15% 13-11-19	EUR	1 300 000	1 305 070,00	0,30
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			49 235 889,53	11,18
FRANCE				
ALD 0.875% 18-07-22 EMTN	EUR	3 000 000	3 025 808,63	0,69
APPR E3R+0.7% 03-01-20 EMTN	EUR	2 500 000	2 525 425,76	0,57
ASF 4.125% 13/04/20 EMTN	EUR	1 500 000	1 685 389,32	0,38
AXA SA 5.25%10-160440	EUR	4 000 000	4 579 175,89	1,04
BFCM E3R+0.47% 03-06-20 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 164,83	0,32
BFCM 0 1/4 06/14/19	EUR	4 600 000	4 633 091,01	1,06
BNP PARIBAS 7.781% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 078 197,15	0,24
BPCE 0.625% 20-04-20 EMTN	EUR	3 000 000	3 056 388,08	0,69
CHRI DIOR 1.375% 19-06-19	EUR	3 000 000	3 072 620,96	0,70
CNP ASSURANCES 1.875% 20-10-22	EUR	1 500 000	1 574 666,10	0,36
CRED AGRICOLE 8.20%PERP	EUR	2 000 000	2 002 400,00	0,45
ENGIE 3.875% PERP	EUR	4 000 000	4 152 008,22	0,94

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FONC DES REGI 1.75% 10-09-21	EUR	1 700 000	1 784 603,41	0,41
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	3 300 000	3 316 786,64	0,75
FRANCE TELECOM 3.875% 2021 EMTN	EUR	3 500 000	3 895 686,03	0,88
GROUPE AUCHAN E3R+0.15% 01-02-20	EUR	1 300 000	1 305 928,00	0,30
HS 0.625% 03-12-20 EMTN	EUR	1 300 000	1 322 384,75	0,30
KERING 1.875% 08/10/2018	EUR	600 000	612 026,30	0,14
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	1 500 000	1 608 669,86	0,37
MWDP 1 04/20/23	EUR	2 000 000	2 014 263,29	0,46
PSA BANQUE FRANCE 0.5% 17-01-20	EUR	700 000	707 080,36	0,16
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10-10-22	EUR	1 100 000	1 104 591,07	0,25
RCI B 0.625% 04-03-20 EMTN	EUR	2 500 000	2 529 177,05	0,57
RCI BANQUE E3R+1.0% 18-03-19 EMTN	EUR	1 200 000	1 210 846,40	0,28
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.67% 14-03-22	EUR	2 000 000	2 020 640,17	0,46
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 12-01-22	EUR	1 800 000	1 822 310,88	0,41
SANOFI 0.5% 21-03-23 EMTN	EUR	1 500 000	1 505 507,67	0,34
SG 0.75% 25-11-20 EMTN	EUR	900 000	918 757,11	0,21
SOLVAY FINANCE SA TF/TV PERP	EUR	500 000	537 399,22	0,12
TOT 2.25% PERP EMTN	EUR	3 000 000	3 108 272,47	0,71
VALEO ELECTRONIQUE ET SYSTEMES DE L 0.625% 11-01-23	EUR	800 000	805 552,99	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ZCP 23-11-20	EUR	2 100 000	2 097 963,00	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.45% 04/49	EUR	3 000 000	3 134 750,96	0,71
WENDEL 6.75% 18	EUR	4 700 000	5 018 101,15	1,15
TOTAL FRANCE			75 178 634,73	17,08
IRLANDE				
BKIR 3 1/4 01/15/19	EUR	897 000	927 483,87	0,21
C E3R+0.22% 13-05-18 EMTN	EUR	3 200 000	3 200 960,00	0,73
FCA CAPI 1.25% 23-09-20 EMTN	EUR	1 300 000	1 342 821,47	0,31
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	2 700 000	2 808 436,07	0,64
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	1 200 000	1 249 728,66	0,28
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 0.875% 31-01-22	EUR	5 000 000	5 083 951,37	1,15
TOTAL IRLANDE			14 613 381,44	3,32
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 10.125% 10/07/2042	EUR	1 000 000	1 417 422,47	0,32
ATLANTIA SPA EX AUTOSTRADE SPA 3.625% 30-11-18	EUR	3 000 000	3 113 593,15	0,71
BTPS 1.05 12/01/19	EUR	5 000 000	5 131 534,62	1,17
ENEL SPA TF/TV 01/10/74	EUR	1 125 000	1 196 087,52	0,27
INTE 0.875% 27-06-22 EMTN	EUR	600 000	608 373,78	0,14
INTESA SAN 5%09-0919 SUB EMTN	EUR	1 000 000	1 091 298,36	0,25
INTESA SP 4.125% 14/04/20 EMTN	EUR	1 500 000	1 682 354,79	0,38

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ISPVIT 5.35 18/09/2018	EUR	4 000 000	4 211 687,67	0,96
UNICREDIT SPA 3.25% 01/21	EUR	3 000 000	3 276 639,86	0,74
UNICREDIT 5.75% 10/25	EUR	2 000 000	2 256 100,82	0,51
TOTAL ITALIE			23 985 093,04	5,45
JAPON				
ASAHI BREWERIES 0.321% 19-09-21	EUR	1 000 000	1 002 082,52	0,23
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP E3R+0.45% 14-06-22	EUR	2 500 000	2 510 854,38	0,57
TOTAL JAPON			3 512 936,90	0,80
JERSEY				
GLENCORE FINANCE EUROPE SA AUTRE V 03-04-18	EUR	2 500 000	2 501 600,00	0,57
TOTAL JERSEY			2 501 600,00	0,57
LUXEMBOURG				
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	1 300 000	1 308 706,97	0,30
GLENCORE 1.25% 17-03-21 EMTN	EUR	2 000 000	2 046 172,88	0,46
HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 18-01-21	EUR	3 500 000	3 535 773,49	0,80
HEIGR 2 1/4 03/12/19	EUR	500 000	511 693,90	0,12
HEIGR 3 1/4 10/21/21	EUR	3 000 000	3 346 935,83	0,76
ICBC LUX E3R+0.55% 12-10-20	EUR	2 300 000	2 307 137,79	0,52
JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA E3R+0.18% 15-09-20	EUR	1 300 000	1 306 188,00	0,30
NOVARTIS FINANCE SA ZCP 31-03-21	EUR	2 500 000	2 496 250,00	0,57
TOTAL LUXEMBOURG			16 858 858,86	3,83
NORVEGE				
DNB NOR BANK ASA 1.25% 01-03-27	EUR	1 000 000	1 010 324,38	0,23
SANT CONS BAN 0.25% 30-09-19	EUR	500 000	502 786,99	0,11
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17-02-20	EUR	2 000 000	2 013 645,21	0,46
TOTAL NORVEGE			3 526 756,58	0,80
NOUVELLE ZELANDE				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.4% 01-03-22	EUR	1 500 000	1 496 778,90	0,34
TOTAL NOUVELLE ZELANDE			1 496 778,90	0,34
PAYS-BAS				
ABN AMRO 6.375% 27/04/2021	EUR	2 500 000	3 082 957,19	0,70
ACHMEA 2 3/4 02/18/21	EUR	5 000 000	5 379 052,05	1,22
ALLIANZ FIN II E3R+0.5% 07-12-20	EUR	1 100 000	1 113 414,01	0,25
ALLIANZ FI.TV I I-080741 EMTN	EUR	3 000 000	3 594 192,74	0,82
BMW FIN 0.125% 03-07-20 EMTN	EUR	2 400 000	2 410 684,27	0,55
DAIGAG 3.125 25/07/2019	EUR	4 500 000	4 788 499,32	1,09
DAIMLER INTL FINANCE BV E3R+0.6% 13-11-19	EUR	2 000 000	2 017 872,78	0,46
DE VOLKSBANK NV 0.125% 28-09-20	EUR	3 700 000	3 708 931,19	0,84
ELEPOR 2 5/8 04/15/19	EUR	3 500 000	3 686 581,16	0,84

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ELEPOR 4.125% 01/20/2021	EUR	500 000	558 211,51	0,13
ENEL FINANCE INTL NV 4.875% 11/03/2020	EUR	2 500 000	2 743 938,70	0,62
F VAN LANSCHOT 3.125% 06/18	EUR	4 000 000	4 126 967,12	0,94
GM 1.168 05/18/20	EUR	400 000	412 800,80	0,09
HEIDELBERGCEMENT 8 1/2% 2019	EUR	500 000	585 195,56	0,13
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 2.875% 11/11/20	EUR	2 500 000	2 711 706,16	0,62
ING BANK 3.625% 25/02/26 EMTN	EUR	4 000 000	4 345 415,89	0,99
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV E3R+0.18% 19-03-21	EUR	1 600 000	1 605 904,00	0,36
LEAS COR 1.0% 24-05-21 EMTN	EUR	1 300 000	1 337 531,18	0,30
LEASEPLAN CORPORATION NV E3R+0.5% 25-01-21	EUR	1 000 000	1 005 559,67	0,23
LEASEPLAN CORPORATION NV E3R+0.52% 04-11-20	EUR	2 000 000	2 011 158,67	0,46
LPTY 1 04/08/20	EUR	4 000 000	4 116 561,64	0,94
NN GROUP NV 0.25% 01-06-20	EUR	3 100 000	3 119 352,49	0,71
NOMU 1.5% 12-05-21 EMTN	EUR	4 000 000	4 201 793,42	0,95
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0.125% 19-05-20	EUR	1 500 000	1 505 693,84	0,34
R E3R+0.7% 06-07-18 EMTN	EUR	1 700 000	1 704 260,67	0,39
RABO NEDE 6.625% PERP	EUR	1 400 000	1 620 307,54	0,37
REPSM 0 1/2 05/23/22	EUR	1 800 000	1 819 347,78	0,41
REPSM 3.625% 10/07/21	EUR	2 000 000	2 271 834,79	0,52
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV E3R+0.2% 06-09-19	EUR	500 000	501 995,00	0,11
TENNET HOLDINGS BV 2.125% 01/11/2020	EUR	2 000 000	2 126 791,51	0,48
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 2.7% PERP	EUR	1 500 000	1 530 991,44	0,35
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0.35% 30-03-19	EUR	800 000	801 658,80	0,18
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.5% 30-03-21	EUR	1 800 000	1 812 705,29	0,41
VONOVIA FINANCE BV E3R+0.35% 20-11-19	EUR	1 600 000	1 605 434,04	0,36
TOTAL PAYS-BAS			79 965 302,22	18,16
POLOGNE				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI 0.75% 25-07-21	EUR	1 800 000	1 830 291,53	0,42
TOTAL POLOGNE			1 830 291,53	0,42
PORTUGAL				
PORTUGAL 4.80% 15/06/20	EUR	12 000 000	13 794 618,08	3,13
TOTAL PORTUGAL			13 794 618,08	3,13
REPUBLIQUE DE COREE				
KDB 1 1/2 05/30/18	EUR	200 000	203 169,73	0,05
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			203 169,73	0,05
ROYAUME UNI				
AVIVA TV08-220538 SUB EMTN	EUR	4 000 000	4 269 115,62	0,97
AVLN 0.1 12/13/18	EUR	800 000	802 149,48	0,18
BARC 1.875% 23-03-21 EMTN	EUR	3 500 000	3 647 792,53	0,83

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRIT AMER TOBACCO 3,625% 11-21	EUR	2 000 000	2 252 220,00	0,51
BRITEL 0 1/2 06/23/22	EUR	1 200 000	1 203 052,93	0,27
BRITISH 0.625% 10-03-21 EMTN	EUR	1 400 000	1 416 475,32	0,32
FCE BANK 1.75% 05/18	EUR	2 000 000	2 035 573,15	0,46
HSBC E3R+0.7% 27-09-22 EMTN	EUR	2 100 000	2 121 446,13	0,48
IMPERAIL TOBACCO FIN. 4.5% 05/07/2018	EUR	2 500 000	2 613 843,84	0,59
RBS 6.934% 04/18	EUR	2 100 000	2 246 412,29	0,51
ROYAL BK SCOTLAND E3R+0.43% 08-06-20	EUR	2 100 000	2 108 646,23	0,48
UBS BK OF SWITZERLAND LON E3R+0.5% 10-01-20	EUR	2 000 000	2 013 738,00	0,46
VODAFONE E3R+0.95% 25-02-19 EMTN	EUR	3 100 000	3 127 138,26	0,71
WPP FINA 0.75% 18-11-19 EMTN	EUR	4 900 000	4 972 201,84	1,14
TOTAL ROYAUME UNI			34 829 805,62	7,91
SUEDE				
A E3R+0.55% 12-09-19 EMTN	EUR	1 100 000	1 105 876,72	0,25
NORDEA BANK AB PUBL 1.0% 07-09-26	EUR	2 700 000	2 728 852,27	0,62
SCANIA CV AB E3R+0.35% 24-10-18	EUR	900 000	901 415,50	0,20
SKAN E E3R+0.6% 26-05-20	EUR	3 200 000	3 237 470,58	0,74
SKFBSS 2 3/8 10/29/20	EUR	908 000	968 278,26	0,22
TOTAL SUEDE			8 941 893,33	2,03
SUISSE				
CS 5.75% / TV 09/18/25	EUR	1 000 000	1 147 941,78	0,26
TOTAL SUISSE			1 147 941,78	0,26
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			391 234 677,65	88,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			391 234 677,65	88,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non				
professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA EONIA IC	EUR	184,877	39 684 716,97	9,01
TOTAL FRANCE			39 684 716,97	9,01
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux			39 684 716,97	9,01
non professionnels et équivalents d'autres pays				
TOTAL Organismes de placement collectif			39 684 716,97	9,01
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou				
assimilé				
EUR XEUR FGBS S 0618	EUR	585	80 300,00	0,02

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/03/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FGBM BOB 0618	EUR	-122	-76 030,00	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			4 270,00	
TOTAL Engagements à terme fermes			4 270,00	
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
VOLVO TRSR 5 05/17_2	EUR	3 000 000	13 934,33	
TOTAL Credit Default Swap			13 934,33	
Swaps de taux				
FIX 0.2197/E6M 0.0	EUR	32 000 000	-93 140,16	-0,01
FIX/-0.1399/E6M/0.0	EUR	64 000 000	58 172,16	0,01
TOTAL Swap de taux			-34 968,00	0,00
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-21 033,67	
TOTAL Instruments financiers à terme			-16 763,67	
Appel de marge				
Appels de marges JP. Morgan en euro	EUR	-4 270	-4 270,00	
TOTAL Appel de marge			-4 270,00	
Créances			10 257 492,93	2,33
Dettes			-14 548 202,66	-3,30
Comptes financiers			13 592 269,07	3,09
Actif net			440 199 920,29	100,00