

FCP de droit français

GROUPAMA AXIOM  
LEGACY 21

➤ Rapport semestriel  
au 29/06/2018

• **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.	351 342 727,36
b) Avoirs bancaires	44 355 217,53
c) Autres actifs détenus par l'OPC	122 100 390,94
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	517 798 335,83
e) Passif	-144 628 792,18
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	373 169 543,65

\* 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 21 - Part I en EUR	C	161 106 767,70	159 935,956	1 007,32
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part U en GBP	C	766 817,25	779,302	983,97
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part J en EUR	C	68 025 505,76	67 555,954	1 006,95
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part L en EUR	C	12 456 804,63	12 426,326	1 002,45
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part JS en CHF	C	5 546 931,89	5 720,500	969,65
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part N en EUR	C	10 996 880,49	10 991,182	1 000,51
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part JU en USD	C	1 691 847,28	1 744,000	970,09
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part P en EUR	C	78 708 313,60	77 974,460	1 009,41
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part R en EUR	C	11 672 154,39	12 147,999	960,82
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part JD en EUR	D	1 682 322,49	1 749,000	961,87
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part G en EUR	C/D	21 420 121,08	21 643,182	989,69

• **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>	82,96	59,79
<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>	11,19	8,06
<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 **
Dollar de Singapour	SGD	450 316,18	0,12	0,09
Dollar us	USD	73 226 553,48	19,62	14,14
Euro	EUR	220 109 290,23	58,98	42,51
Florin neerlandais	NLG	2 370 043,99	0,64	0,46
Livre sterling	GBP	55 186 523,48	14,79	10,66
<b>TOTAL</b>		<b>351 342 727,36</b>	<b>94,15</b>	<b>67,85</b>

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
Royaume uni	28,66	20,65
France	23,04	16,61
Pays-bas	9,54	6,88
Espagne	6,94	5,00
Jersey	6,67	4,81
Allemagne	4,47	3,22
Italie	3,39	2,44
Belgique	3,36	2,42
Luxembourg	2,35	1,69
Etats unis americque	1,88	1,35
Hong kong	1,22	0,88
Irlande	0,83	0,60
Iles caimans	0,83	0,60
Bermudes	0,46	0,33
Suede	0,39	0,28
Suisse	0,12	0,09
<b>TOTAL</b>	<b>94,15</b>	<b>67,85</b>

\* 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**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
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		
<b>TOTAL</b>		

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

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

• **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	163 424 936,72	38 372 652,10
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.	22 819 679,33	1 572 500,00
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 : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part JD			
12/04/2018	GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part G	22,31	0,00	22,31
Dividendes à verser				
	GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part JD			
	GROUPAMA AXIOM LEGACY 21 - Part 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 29/06/2018 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP PDS	USD	54 898	1 204 647,99	0,32
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 204 647,99</b>	<b>0,32</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
HSBC HOLDINGS PLC ADR	USD	105 000	2 390 390,13	0,64
SANTANDER UK 10.375 PEF SHS	GBP	1 550 000	3 019 025,27	0,81
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>5 409 415,40</b>	<b>1,45</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>6 614 063,39</b>	<b>1,77</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>6 614 063,39</b>	<b>1,77</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ 5.5% PERP.	USD	4 200 000	3 467 952,27	0,93
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	3 975 000	3 248 577,36	0,87
DEUTCHH POST 6% 23/12/2099	EUR	3 894 000	3 986 309,43	1,07
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.875% 28-06-27	EUR	800 000	773 707,07	0,21
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.6% 22-02-27	EUR	2 100 000	2 194 625,14	0,59
DVB BANK SE 1.0% 25-04-22 EMTN	EUR	600 000	599 376,25	0,16
HTI FUNDING GMBH E12R+2.0% PERP	EUR	2 480 000	2 398 827,97	0,64
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>16 669 375,49</b>	<b>4,47</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 1.625% 15-03-28	EUR	2 500 000	2 459 393,15	0,66
BELFIUS BANK 4.609% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 023 486,96	0,27
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	10 500 000	9 045 106,88	2,43
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>12 527 986,99</b>	<b>3,36</b>
<b>BERMUDES</b>				
CATLIN INSURANCE CO LTD L3RUSD+2.975% PERP	USD	2 000 000	1 720 388,81	0,46
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>1 720 388,81</b>	<b>0,46</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA E3R+1.3% PERP	EUR	4 700 000	4 286 965,04	1,15
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	2 000 000	1 865 863,56	0,50
BANCO SANTANDER SA 2.0% PERP	EUR	22 000	15 392,26	
BANCO SANTANDER SA 5.5% PERP	EUR	3 210 000	3 311 407,47	0,89
BANCO SANTANDER SA 5.75% PERP	EUR	5 675 000	5 857 367,06	1,57
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	3 100 000	3 230 110,82	0,87
CAIXASABADELL PREFERENTS SA E3R+1.95% PERP	EUR	6 600 000	6 425 774,67	1,72

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANT PERP E3R+1.6% PERP	EUR	956 000	895 792,66	0,24
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>25 888 673,54</b>	<b>6,94</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
DEUT BANK CAPI F AUTRE V PERP	EUR	1 700 000	1 361 271,04	0,36
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	2 888 000	2 356 783,04	0,64
DZ BANK CAPITAL FUND II E3R	EUR	1 941 000	1 936 877,96	0,52
DZ BANK CAPITAL FUNDING TRUST III E3R+1.5% PERP	EUR	103 000	102 188,80	0,03
DZ BANK CAPITAL FUNDING TV PERP	EUR	150 000	151 079,87	0,04
HSB GROUP INC L3RUSD+0.91% 15-07-27	USD	1 500 000	1 094 674,74	0,29
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>7 002 875,45</b>	<b>1,88</b>
<b>FRANCE</b>				
A 6.686% PERP EMTN	GBP	2 270 000	3 103 439,09	0,83
AXA PERPETUAL REVISABLE	EUR	4 841 000	5 069 516,61	1,36
AXA SA AUTRE R PERP EMTN	EUR	4 861 000	5 035 780,25	1,35
AXA TF/TV PERP TSS *EUR STEP-UP	EUR	1 900 000	1 530 534,02	0,41
AXA TV PERP	EUR	6 718 000	6 945 083,68	1,86
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	1 200 000	1 159 770,58	0,31
AXASA 5 1/2 07/22/49	USD	2 350 000	1 940 095,47	0,52
BFCM EUAR10+0.1% PERP EMTN	EUR	1 950 000	1 525 536,13	0,41
BFCM TV PERP SUB	EUR	996 000	774 365,10	0,21
BNP PAR L3RUSD+3.75% PERP	USD	376 000	327 035,88	0,09
BNP PARIB 4.875% PERP *EUR	EUR	11 171 000	11 732 705,42	3,13
BNP PARIBAS 6.25% 05-50 (PERP)	USD	7 250 000	6 561 012,14	1,76
BNP PARIBAS 6.5% PERP	USD	3 500 000	3 043 730,46	0,82
BPCE 12.5% 09-50 PERP	EUR	2 125 000	2 639 952,41	0,71
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	3 400 000	3 113 030,68	0,83
CNP TSDI TV05-PERP	EUR	9 414 000	9 475 736,76	2,53
CREDIT AGRICOLE TV 04/02/49	EUR	2 227 000	1 924 890,62	0,52
CREDIT LOGEMENT EURIBOR 3 MOIS REV +1.15 31/12/2099	EUR	4 050 000	3 824 663,96	1,02
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	2 600 000	2 521 677,67	0,68
CRED.LYONNAIS PERP TSDI	EUR	100 000	75 470,12	0,02
FED.CR.MUT NORD EURO 04-PERP	EUR	1 360 000	1 110 242,80	0,30
GROUPAMA SA 6.375% PERP	EUR	2 000 000	2 236 395,34	0,60
LA MONDIALE E3R+2.13% PERP	EUR	2 000 000	1 894 908,17	0,51
LAMON TF/TV 04/23/43	USD	1 870 000	1 663 302,00	0,45
NATEXIS BANQUES POPULAIRES TPA NOV85	EUR	22	10 450,00	
NATEXIS BP 1YR PERP	EUR	4 350 000	4 475 130,43	1,20
SCOR 3.875% PERP	EUR	1 000 000	1 093 955,21	0,29

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE TV PERPETL	EUR	1 000 000	1 179 478,49	0,32
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>85 987 889,49</b>	<b>23,04</b>
<b>HONG KONG</b>				
HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP LTD THE L3RUSD PERP	USD	6 855 000	4 569 641,20	1,22
<b>TOTAL HONG KONG</b>			<b>4 569 641,20</b>	<b>1,22</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
BA-CA FINANCE CAYMAN TV PERP - CALL : 22/03/12	EUR	1 896 000	1 682 519,77	0,45
BA-CA FINANCE CAYMAN TV PERP - CALL : 28/10/11	EUR	1 600 000	1 414 327,56	0,38
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>3 096 847,33</b>	<b>0,83</b>
<b>IRLANDE</b>				
ALLIED IRISH BANKS PLC E3R+0.75% 24-10-35	EUR	2 900 000	1 814 879,61	0,48
BK IRELAND 12.0% PERP	EUR	49 140	1 191 645,00	0,32
ULSTER BANK IRELAND 11.75% PERP	GBP	50 000	97 069,75	0,03
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 103 594,36</b>	<b>0,83</b>
<b>ITALIE</b>				
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	5 300 000	5 120 298,78	1,37
DEXIA CREDIOP SPA 15/10/18	EUR	489 000	511 194,77	0,14
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	3 500 000	3 552 279,93	0,95
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ L3RGBP+0.97% 11-10-18	GBP	60 000	66 756,91	0,02
UNICREDI 5.5% 30-07-23 EMTN	SGD	700 000	450 316,18	0,12
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	1 000 000	1 203 850,68	0,32
UNICREDIT SPA 7.8 31/01/2019	EUR	833 000	179 832,21	0,05
UNICREDIT TF/TV PERP	EUR	1 300 000	1 565 208,73	0,42
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>12 649 738,19</b>	<b>3,39</b>
<b>JERSEY</b>				
DZ BANK PERPETUAL FUNDING ISSUER E3R+0.8% PERP	EUR	1 078 000	957 140,96	0,26
DZ BANK PERPETUAL FUNDING ISSUER E3R+0.8% PERP	EUR	230 000	204 848,08	0,05
HBOS STERLING FINANCE JERSEY LP 7.881% PERP	GBP	1 470 000	2 506 021,29	0,67
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	1 806 000	2 363 195,59	0,63
HSBC CAPITAL FUNDING 10.176% PERP	USD	2 800 000	3 666 866,86	0,98
MAIN CAPI FUN 5.75% 31-12-99	EUR	8 622 000	8 950 779,30	2,40
MAIN CAPITAL FUNDING LIMITED PARTNERSHIP 5.5% 31/12/2049	EUR	6 033 000	6 254 604,49	1,68
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>24 903 456,57</b>	<b>6,67</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	10 750 000	6 494 032,00	1,74
UNICREDIT INTL 8.125% 10/12/49	EUR	2 100 000	2 265 668,71	0,61
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>8 759 700,71</b>	<b>2,35</b>

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
ACHMEA BV 6% PERP *EUR	EUR	13 790 000	14 620 566,03	3,92
AEGON NV	EUR	4 100 000	4 343 605,99	1,16
AEGON NV NLD10A PERP SUB *EUR	EUR	1 500 000	1 119 878,63	0,30
AEGON NV 5.185% PERP.	NLG	4 410 000	1 795 016,54	0,48
AEGON 1.506% PERP	NLG	1 500 000	575 027,45	0,15
AEGON 6.375% 31-12-99	USD	153 935	3 426 637,53	0,92
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	1 100 000	1 219 480,04	0,33
ASR NEDERLAND NV 7.25% PERP	EUR	1 224 000	1 390 858,03	0,37
ING GROEP NV 6.375% 31-12-99	USD	103 774	2 316 260,92	0,62
NIBC BANK NV ZCP 10-02-43 EMTN	EUR	460 000	1 223 600,00	0,33
STICH AK RABOBK 6,5%13-PERP.	EUR	2 000 000	2 375 324,44	0,64
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>34 406 255,60</b>	<b>9,22</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
AVIVA PLC 6.125%PERP	GBP	500 000	644 401,47	0,17
AVIVA 8.375% PERP	GBP	432 000	727 856,62	0,20
AVIVA 8.75% PERP	GBP	295 000	512 042,74	0,14
BARCL LOND TF/TV PERP PF *USD	USD	1 000 000	927 556,85	0,25
BARCLAYS BANK PLC 6.125% PERP	GBP	150 000	187 755,80	0,05
BARCLAYS BK L3RGBP+1% PERP	GBP	3 750 000	3 513 803,19	0,94
BARCLAYS TF/TV PERPETUAL	GBP	3 350 000	4 222 564,90	1,13
BK SCOTLAND 12.0% PERP	GBP	50 000	78 330,68	0,02
BK SCOTLAND 8.75% PERP	GBP	50 000	72 071,35	0,02
CLOSE BROTHERS GROUP 2.75% 26-04-23	GBP	1 000 000	1 142 431,49	0,31
COFIN FDG TEC10 PERP *EUR	EUR	3 802 000	3 616 208,93	0,97
DRESDNER FNDG TRUST I 8.151% 30/06/2031	USD	533 000	569 931,44	0,15
DRESDR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	2 950 000	3 161 201,48	0,85
FRIENDS LIFE GROUP 6.875% 29/11/2049	GBP	2 715 000	3 245 944,80	0,87
HBOS CAPITAL FUNDING LP	USD	10 900 000	9 470 996,77	2,53
HBOS 6.0% 01-11-33	USD	986 000	933 795,61	0,25
HSBC BANK TV85-PERP.	USD	650 000	432 752,49	0,12
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	2 500 000	3 684 023,01	0,99
HSBC BK L6RUSD+0.1% PERP	USD	1 170 000	774 517,69	0,21
HSBC LIB6US PERP	USD	1 130 000	746 322,15	0,20
LEEDS BUILDING SOCIETY 3.75% 25-04-29	GBP	3 090 000	3 408 240,73	0,91
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5.875% 31/12/2099	GBP	1 448 000	1 695 238,66	0,45
LLOY TSB 7.625% 22-04-25 EMTN	GBP	1 500 000	2 213 201,79	0,59
LLOYDS BANK L3RUSD+0.1875% PERP	USD	1 200 000	848 995,04	0,23
LLOYDS BANK L6RUSD+0.1% PERP	USD	1 110 000	789 271,28	0,21

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANK L6RUSD+0.25% PERP	USD	150 000	105 793,11	0,03
LLOYDS BANKING GROUP PLC 9.75% PERP	GBP	350 000	639 170,01	0,17
LLOYDS BANKING GROUP 6.475% PERP	GBP	300 000	378 243,91	0,10
LLOYDS BANKING GROUP 9.25% PERP	GBP	1 383 000	2 343 444,90	0,63
LLOYDS TSB BANK PLC 17/09/40	GBP	1 353 000	2 403 081,22	0,64
LLOYDS TSB TV PERP SERIE B	GBP	850 000	1 754 849,35	0,47
NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AUTRE R+0.0% PERP	USD	3 400 000	2 427 832,55	0,65
NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AUTRE R+0.0% PERP	USD	770 000	551 047,43	0,15
NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AUTRE V+0.25% PERP	USD	2 910 000	2 065 074,28	0,55
NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC E3R+2.15% 29-10-49	EUR	4 035 000	3 976 550,56	1,07
NATL WESTMINSTER BANK 11.5% PERP	GBP	30 000	60 471,91	0,02
NATL WESTMINSTER BANK 9.0% PERP	GBP	404 500	714 684,51	0,19
NATWEST MARKETS PLC 6.2% PERP	GBP	200 000	253 050,47	0,07
NAT.WESTM.TV99-PERP EMTN SUB.	EUR	2 334 000	2 333 193,34	0,63
NWIDE 7.859 03/29/49	GBP	200 000	288 925,27	0,08
PRINCIPALITY BLDNG SOC	GBP	167 000	196 604,38	0,05
PROVIDENT FINANCIAL 7.0% 04-06-23	GBP	722 000	841 790,24	0,23
PRUDEN 4.375% PERP EMTN	USD	2 400 000	1 630 699,90	0,44
PRUDENTIAL PLC	USD	7 012 000	6 119 383,77	1,63
PRUDENTIAL PLC 19/12/31	GBP	2 942 000	4 190 226,41	1,12
ROYAL BK SCOTLAND 5,5% PERP	EUR	8 103 000	8 400 771,75	2,24
ROY.BANK 5.25%05-PERP	EUR	5 200 000	5 250 583,00	1,41
SANTANDER UK 5.875% 14-08-31	GBP	400 000	561 691,20	0,15
STAN CHAR 5.375% PERP EMTN	GBP	1 230 000	1 525 750,97	0,41
STANDARD CHARTERED PLC 7.375% PERP	GBP	130 000	187 425,79	0,05
STANDARD CHARTERED 8.25% PERP	GBP	165 000	256 544,35	0,07
STANDARD LIFE PLC	GBP	2 150 000	2 700 118,78	0,72
STANDARD LIFE PLC 6.546% PERP	GBP	1 400 000	1 750 230,27	0,47
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>101 526 690,59</b>	<b>27,20</b>
<b>SUEDE</b>				
NORDEA BANK NORGE OSLO L6RUSD+0.1875% PERP	USD	2 000 000	1 454 645,05	0,39
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 454 645,05</b>	<b>0,39</b>
<b>SUISSE</b>				
SWISS REINSURANCE CO LTD 8.25% PERP.	USD	500 000	460 904,60	0,12
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>460 904,60</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>344 728 663,97</b>	<b>92,37</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>344 728 663,97</b>	<b>92,37</b>

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
LIFFE LG GILT 0918	GBP	-175	-231 525,98	-0,06
TY CBOT YST I 0918	USD	-80	-62 095,84	-0,02
XEUR FGBL BUN 0918	EUR	-222	-337 440,00	-0,09
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>-631 061,82</b>	<b>-0,17</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-631 061,82</b>	<b>-0,17</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
CDS BNP. SII_201218	EUR	1 000 000	3 613,70	
CDS GS 1% 20122022	EUR	5 000 000	38 819,50	0,01
CDS GS 1% 20122022	EUR	7 000 000	-122 798,90	-0,03
CDS GS 1% 20122022	EUR	7 000 000	-672 014,70	-0,18
CDS JPM 1% 200623	EUR	10 500 000	-719 406,45	-0,20
CDS JPM 1% 20/12/20	EUR	2 000 000	19 598,40	0,01
CDS JPM 1% 201222	EUR	5 000 000	-52 060,50	-0,01
CDS JPM 1% 201222	EUR	5 000 000	-150 342,00	-0,04
CDS JPM 1% 2023	USD	-13 000 000	-399 738,17	-0,11
SOCGEN CDS EUR 5YD14	EUR	7 000 000	140 905,88	0,04
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-1 913 423,24</b>	<b>-0,51</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-1 913 423,24</b>	<b>-0,51</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>-2 544 485,06</b>	<b>-0,68</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	204 750	231 525,98	0,06
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	72 500,21	62 096,02	0,02
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	337 440	337 440,00	0,09
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>631 062,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Créances</b>			<b>121 266 391,46</b>	<b>32,50</b>
<b>Dettes</b>			<b>-120 989 731,20</b>	<b>-32,42</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>23 463 579,09</b>	<b>6,29</b>
<b>Actif net</b>			<b>373 169 543,65</b>	<b>100,00</b>