

SICAV de droit français

**EUROPE ISRAEL
CROISSANCE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 mars 2023

**Société de gestion : CYBELE ASSET MANAGEMENT
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

CYBELE ASSET MANAGEMENT - 37 avenue des Champs-Elysées - 75008 - Paris

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	8 134 063,19
b) Avoirs bancaires	920 618,55
c) Autres actifs détenus par l'OPC	72 408,52
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	9 127 090,26
e) Passif	-71 698,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	9 055 391,28

* 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
EUROPE ISRAEL CROISSANCE	D	9 055 391,28	35 437	255,53

ELEMENT 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>	34,47	34,19
<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>	55,36	54,93
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* 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 **
Nouveau Sheqel Israélien	ILS	3 259 485,06	35,99	35,71
Euro	EUR	3 169 366,07	35,00	34,72
Dollar Us	USD	1 225 526,09	13,53	13,43
Franc Suisse	CHF	381 792,26	4,22	4,18
Livre Sterling	GBP	97 893,71	1,08	1,07
TOTAL		8 134 063,19	89,83	89,12

* 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 **
ISRAEL	38,71	38,41
FRANCE	17,22	17,08
ETATS-UNIS	8,42	8,35
ALLEMAGNE	4,77	4,74
SUISSE	4,22	4,18
ROYAUME-UNI	3,18	3,15
PAYS-BAS	3,17	3,15
ESPAGNE	3,12	3,09
IRLANDE	2,24	2,23
ITALIE	2,20	2,18
SUEDE	1,12	1,11
GUERNESEY	0,84	0,83
PORTUGAL	0,63	0,62
TOTAL	89,83	89,12

* 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.	237 566,74	150 549,94
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.	513 845,07	256 011,81
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés			
EUROPE ISRAEL CROISSANCE			
Dividendes à verser			
EUROPE ISRAEL CROISSANCE			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : CACEIS BANK - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

CYBELE ASSET MANAGEMENT - 37 avenue des Champs-Élysées - 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 30/03/2023 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				
ALLEMAGNE				
BAYER	EUR	2 560	147 916,80	1,63
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5 217	115 452,21	1,27
SAP SE	EUR	1 000	115 360,00	1,28
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	430	53 612,40	0,60
TOTAL ALLEMAGNE			432 341,41	4,78
ESPAGNE				
INDITEX	EUR	6 000	182 040,00	2,01
TOTAL ESPAGNE			182 040,00	2,01
ETATS-UNIS				
ALBEMARLE CORP	USD	461	93 965,77	1,04
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	500	60 350,04	0,67
KLA TENCOR	USD	476	172 739,19	1,90
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	2 000	27 966,65	0,31
VERINT SYSTEMS	USD	3 336	108 886,94	1,20
TOTAL ETATS-UNIS			463 908,59	5,12
FRANCE				
ATOS SE	EUR	4 000	45 160,00	0,50
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 851	50 304,87	0,55
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	11 983	72 976,47	0,81
GETLINK SE	EUR	4 656	70 980,72	0,79
L'OREAL	EUR	500	202 775,00	2,24
MCPHY ENERGY SA	EUR	8 736	112 607,04	1,25
MERSEN	EUR	841	34 396,90	0,38
ORANGE	EUR	11 000	119 020,00	1,31
Quadient SA	EUR	4 500	75 735,00	0,84
SAINT-GOBAIN	EUR	732	38 181,12	0,42
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	9 963	195 324,62	2,16
THALES	EUR	1 500	204 750,00	2,26
VALEO SA	EUR	3 400	64 566,00	0,71
VALLOUREC	EUR	11 000	127 160,00	1,40
VILMORIN & CIE	EUR	934	41 142,70	0,45
TOTAL FRANCE			1 455 080,44	16,07
GUERNESEY				
AMDOCS LTD	USD	871	75 830,39	0,83
TOTAL GUERNESEY			75 830,39	0,83

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
PERRIGO CO	USD	3 200	103 802,80	1,15
TOTAL IRLANDE			103 802,80	1,15
ISRAEL				
AIRPORT CITY LTD	ILS	17 000	206 151,33	2,28
AZRIELI GROUP LTD	ILS	3 710	194 881,89	2,15
BANK HAPOALIM BM	ILS	19 221	145 953,71	1,61
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	35 658	245 738,35	2,72
BEZEQ ISRAELI TELECOM.	ILS	138 128	172 261,17	1,91
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	898	105 023,13	1,16
GAZIT GLOBE LTD	ILS	16 000	48 393,89	0,53
GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	2 100	57 652,34	0,63
HAREL INSURANCE INVESTMENTS FINANCIAL SERVICES LTD	ILS	32 000	246 665,90	2,73
ICL GROUP LTD	ILS	13 000	80 066,87	0,88
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD SERIAL A	ILS	33 451	149 843,68	1,65
ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	ILS	13 000	118 126,01	1,31
ISRAMCO NEGEV 2 LP	ILS	650 000	209 043,23	2,31
KORNITDIGITAL LTD	USD	1 300	23 110,05	0,26
MEHADRIN LTD	ILS	126	3 608,41	0,04
MELISRON LTD	ILS	4 200	241 203,72	2,66
NICE SYSTEMS LTD	ILS	1 716	352 673,84	3,89
SIMILARWEB LTD	USD	5 500	34 019,06	0,37
STRAUSS ELITE LTD	ILS	13 704	283 499,67	3,13
TABOOLA.COM LTD	USD	11 500	26 028,59	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	9 708	79 218,13	0,87
TOWER SEMICONDUCTOR	ILS	4 659	181 943,41	2,01
TOTAL ISRAEL			3 205 106,38	35,39
ITALIE				
ENI SPA	EUR	3 500	45 101,00	0,50
INTESA SANPAOLO	EUR	65 000	153 725,00	1,70
TOTAL ITALIE			198 826,00	2,20
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	600	222 300,00	2,45
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	20 000	64 760,00	0,72
TOTAL PAYS-BAS			287 060,00	3,17
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	11 500	56 637,50	0,62
TOTAL PORTUGAL			56 637,50	0,62

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2 000	57 655,00	0,64
ITM POWER PLC	GBP	42 104	40 238,71	0,44
SHELL PLC	EUR	2 000	52 940,00	0,59
TECHNIPFMC PLC	USD	11 000	136 781,82	1,51
TOTAL ROYAUME-UNI			287 615,53	3,18
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	1 017	113 012,47	1,25
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 650	138 003,61	1,53
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	500	130 776,18	1,44
TOTAL SUISSE			381 792,26	4,22
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 130 041,30	78,74
TOTAL Actions et valeurs assimilées			7 130 041,30	78,74
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	100 000	100 152,26	1,11
TOTAL ESPAGNE			100 152,26	1,11
ETATS-UNIS				
KHC I 1/2 05/24/24	EUR	100 000	99 279,91	1,10
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	220 000	199 369,32	2,20
TOTAL ETATS-UNIS			298 649,23	3,30
FRANCE				
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	100 000	104 225,88	1,15
TOTAL FRANCE			104 225,88	1,15
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.875% 27-09-23	EUR	100 000	99 282,68	1,09
TOTAL IRLANDE			99 282,68	1,09
SUEDE				
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	100 000	101 499,99	1,12
TOTAL SUEDE			101 499,99	1,12
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			703 810,04	7,77
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			703 810,04	7,77

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ISRAEL				
BANK OF ISRA BILL ZCP 02-08-23	ILS	700 000	176 014,14	1,94
BANK OF ISRA BILL ZCP 08-11-23	ILS	500 000	124 197,71	1,38
TOTAL ISRAEL			300 211,85	3,32
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			300 211,85	3,32
TOTAL Titres de créances			300 211,85	3,32
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0623	EUR	-14	-16 800,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-16 800,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme fermes			-16 800,00	-0,19
TOTAL Instrument financier à terme			-16 800,00	-0,19
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	16 800	16 800,00	0,19
TOTAL Appel de marge			16 800,00	0,19
Créances			55 608,52	0,61
Dettes			-54 898,98	-0,61
Comptes financiers			920 618,55	10,17
Actif net			9 055 391,28	100,00