

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-Élysées - 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 |
| Quadiant 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 |