

SICAV de droit français

SOFRAGI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : CYBELE ASSET MANAGEMENT
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

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

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	97 917 009,88
b) Avoirs bancaires	10 720 022,44
c) Autres actifs détenus par l'OPC	13 089 759,99
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	121 726 792,31
e) Passif	-471 571,40
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	121 255 220,91

* 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
SOFRAGI	D	121 255 220,91	68 738,8773	1 763,99

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>	65,45	65,20
<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>	15,30	15,24
<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>	9,68	9,64

* 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 **
Euro	EUR	81 670 459,19	67,35	67,09
Franc Suisse	CHF	7 946 364,63	6,55	6,53
Dollar Us	USD	5 444 495,06	4,49	4,47
Livre Sterling	GBP	2 855 691,00	2,36	2,35
TOTAL		97 917 009,88	80,75	80,44

* 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 **
FRANCE	40,51	40,36
ITALIE	8,15	8,12
SUISSE	6,55	6,53
PAYS-BAS	6,33	6,31
ROYAUME-UNI	5,42	5,40
ALLEMAGNE	4,03	4,01
ETATS-UNIS	3,33	3,32
ESPAGNE	2,88	2,87
PORTUGAL	2,02	2,02
NORVEGE	1,16	1,16
LUXEMBOURG	0,36	0,35
TOTAL	80,75	80,44

* 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	9,68	9,64
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	9,68	9,64

* 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.	4 841 867,40	8 308 970,19
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.		624 133,55
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 EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
04/04/2023	SOFRAGI	77,43	1,547	78,977
Dividendes à verser				
	SOFRAGI			

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 AM (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 30/06/2023 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				
SAP SE	EUR	15 348	1 920 648,72	1,58
SIEMENS AG-REG	EUR	14 630	2 231 660,20	1,84
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 964	733 214,16	0,61
TOTAL ALLEMAGNE			4 885 523,08	4,03
ETATS-UNIS				
KLA TENCOR	USD	3 245	1 442 612,19	1,19
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	17 541	242 776,44	0,20
TOTAL ETATS-UNIS			1 685 388,63	1,39
FRANCE				
ACCOR	EUR	30 942	1 052 646,84	0,86
AIR LIQUIDE	EUR	21 909	3 597 457,80	2,97
ATOS SE	EUR	67 701	885 529,08	0,73
AXA	EUR	61 393	1 659 145,83	1,37
BNP PARIBAS	EUR	36 836	2 126 173,92	1,75
BOUYGUES	EUR	43 402	1 335 045,52	1,11
CREDIT AGRICOLE	EUR	79 276	861 888,67	0,71
DANONE	EUR	28 066	1 575 625,24	1,30
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8 952	1 545 115,20	1,28
EUROAPI SASU	EUR	1 220	12 803,90	0,01
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	173 870	1 038 873,25	0,86
L'OREAL	EUR	6 500	2 776 150,00	2,29
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	37 000	1 333 480,00	1,09
ORANGE	EUR	98 478	1 053 911,56	0,87
QUADIANT SA	EUR	72 620	1 369 613,20	1,13
SAINT-GOBAIN	EUR	11 680	650 926,40	0,54
SANOFI	EUR	41 101	4 036 118,20	3,33
SOCIETE BIC	EUR	13 156	690 690,00	0,57
SOCIETE GENERALE SA	EUR	91 536	2 178 556,80	1,80
THALES	EUR	25 932	3 557 870,40	2,94
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	21 926	753 815,88	0,62
VILMORIN & CIE	EUR	12 675	793 455,00	0,65
VINCI SA	EUR	36 284	3 859 891,92	3,18
TOTAL FRANCE			38 744 784,61	31,96
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	181 334	1 118 468,11	0,92
ENI SPA	EUR	91 557	1 206 904,37	0,99
INTESA SANPAOLO	EUR	938 443	2 252 263,20	1,86
TOTAL ITALIE			4 577 635,68	3,77
LUXEMBOURG				
SES	EUR	80 000	431 600,00	0,35
TOTAL LUXEMBOURG			431 600,00	0,35

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORVEGE				
EQUINOR ASA ADR	USD	52 623	1 408 907,27	1,16
TOTAL NORVEGE			1 408 907,27	1,16
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	6 124	2 378 255,40	1,96
ASML HOLDING NV	EUR	2 300	1 524 900,00	1,26
ING GROEP NV	EUR	105 985	1 307 642,93	1,08
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	367 737	1 202 132,25	0,99
ROYAL PHILIPS	EUR	18 783	372 053,66	0,31
TOTAL PAYS-BAS			6 784 984,24	5,60
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	278 276	1 245 563,38	1,03
TOTAL PORTUGAL			1 245 563,38	1,03
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	80 066	1 977 974,95	1,63
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	56 543	200 040,26	0,16
EASYJET	GBP	120 503	677 675,79	0,56
RELX PLC	EUR	30 979	946 098,66	0,78
SHELL PLC	EUR	74 549	2 057 179,66	1,70
UNILEVER PLC	EUR	15 000	715 650,00	0,59
TOTAL ROYAUME-UNI			6 574 619,32	5,42
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	29 817	3 287 033,66	2,71
NOVARTIS AG-REG	CHF	30 960	2 854 771,78	2,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 440	1 804 559,19	1,49
TOTAL SUISSE			7 946 364,63	6,55
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			74 285 370,84	61,26
TOTAL Actions et valeurs assimilées			74 285 370,84	61,26
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	2 100 000	2 091 989,48	1,72
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22-01-27	EUR	1 500 000	1 402 225,42	1,16
TOTAL ESPAGNE			3 494 214,90	2,88
ETATS-UNIS				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	2 625 000	2 350 199,16	1,94
TOTAL ETATS-UNIS			2 350 199,16	1,94
FRANCE				
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	2 400 000	2 232 507,48	1,84
GROUPAMA 3.375% 24-09-28	EUR	2 000 000	1 911 495,62	1,58
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	2 500 000	2 691 112,84	2,22
LAMON 6 3/4 04/25/44	EUR	1 225 000	1 250 786,05	1,03
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 200 000	1 257 037,81	1,04
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 035 514,45	0,85
TOTAL FRANCE			10 378 454,25	8,56

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 300 000	1 281 235,21	1,06
ENIIM I 3/4 01/18/24	EUR	2 000 000	1 994 523,70	1,64
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	1 000 000	1 057 403,01	0,87
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 3.75% 16-06-26	EUR	1 000 000	973 514,26	0,80
TOTAL ITALIE			5 306 676,18	4,37
PAYS-BAS				
IBER INT 1.875% 08-10-24 EMTN	EUR	900 000	892 465,64	0,74
TOTAL PAYS-BAS			892 465,64	0,74
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	1 150 500	1 209 628,91	1,00
TOTAL PORTUGAL			1 209 628,91	1,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			23 631 639,04	19,49
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			23 631 639,04	19,49
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
BNP PARIBAS FUNDS ENHANCED BD 6M I CAPITALISATION	EUR	80 000	8 988 800,00	7,42
PICTET TIMBER CLI EUR	EUR	11 568	2 743 813,92	2,26
TOTAL LUXEMBOURG			11 732 613,92	9,68
TOTAL Organismes de placement collectif			11 732 613,92	9,68
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0923	EUR	-361	-222 015,00	-0,18
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-222 015,00	-0,18
TOTAL Engagements à terme fermes			-222 015,00	-0,18
TOTAL Instrument financier à terme			-222 015,00	-0,18
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	222 015	222 015,00	0,18
TOTAL Appel de marge			222 015,00	0,18
Créances			1 135 131,07	0,93
Dettes			-249 556,40	-0,20
Comptes financiers			10 720 022,44	8,84
Actif net			121 255 220,91	100,00