

SICAV de droit français

**EUROPE ISRAEL
CROISSANCE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 28 mars 2024

Société de Gestion : CYBELE AM (ASSET MANAGEMENT)

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG Audit

CYBELE AM (ASSET MANAGEMENT) - 37 avenue des Champs-Élysées - 75008 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	9 278 331,63
b) Avoirs bancaires	556 614,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	136 100,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	9 971 047,45
e) Passif	-21 426,81
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	9 949 620,64

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
EUROPE ISRAEL CROISSANCE	C / D	9 949 620,64	35 426	280,85

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
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.	44,45	44,35
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.		
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.	48,80	48,70
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.	0,98	0,98

(*) 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 (**)
Couronne Danoise	DKK	84 597,24	0,85	0,85
Nouveau Sheqel Israélien	ILS	2 681 450,12	26,95	26,89
Franc Suisse	CHF	467 481,41	4,70	4,69
Euro	EUR	4 549 317,05	45,72	45,63
Dollar Us	USD	1 324 511,76	13,31	13,28
Livre Sterling	GBP	170 974,05	1,72	1,71
TOTAL		9 278 331,63	93,25	93,05

(*) 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 (**)
ISRAEL	30,19	30,12
FRANCE	17,44	17,40
ETATS-UNIS	10,36	10,34
ALLEMAGNE	7,63	7,61
PAYS-BAS	5,81	5,80
SUISSE	5,28	5,27
ESPAGNE	5,26	5,25
ITALIE	3,28	3,27
ROYAUME-UNI	2,24	2,24
AUTRICHE	1,77	1,76
SUEDE	1,04	1,03
IRLANDE	0,96	0,96
DANEMARK	0,85	0,85
GUERNESEY	0,73	0,73
PORTUGAL	0,42	0,42
TOTAL	93,25	93,05

(*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,98	0,98
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	0,98	0,98

(*) 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 PÉRIODE 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.	1 096 474,31	553 351,75
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.	435 623,45	1 062 811,12
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.	96 670,10	

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

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

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 OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			7 676 944,73	77,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 676 944,73	77,17
Assurance			406 854,02	4,09
HAREL INSURANCE INVESTMENTS FINANCIAL SERVICES LTD	ILS	32 000	286 211,08	2,88
ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	ILS	13 000	120 642,94	1,21
Automobiles			52 821,20	0,53
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	430	52 821,20	0,53
Banques commerciales			960 163,14	9,66
BANK HAPOALIM BM	ILS	19 221	167 493,95	1,68
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	35 658	275 491,57	2,78
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 851	67 021,42	0,67
GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	2 100	70 680,56	0,71
INTESA SANPAOLO	EUR	65 000	218 595,00	2,20
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD SERIAL A	ILS	33 451	160 880,64	1,62
Composants automobiles			39 406,00	0,40
VALEO SA	EUR	3 400	39 406,00	0,40
Conglomérats industriels			319 436,40	3,21
LEGRAND SA	EUR	820	80 540,40	0,81
SIEMENS AG-REG	EUR	1 350	238 896,00	2,40
Construction et ingénierie			122 808,86	1,23
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	5 246	122 808,86	1,23
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			102 396,67	1,03
VERINT SYSTEMS	USD	3 336	102 396,67	1,03
Distribution spécialisée			181 639,64	1,83
INDITEX	EUR	3 892	181 639,64	1,83
Electricité			41 515,00	0,42
ELEC DE PORTUGAL	EUR	11 500	41 515,00	0,42
Electronique de bureau			71 608,42	0,72
Quadient SA	EUR	3 757	71 608,42	0,72
Equipements électriques			62 577,61	0,63
ITM POWER PLC	GBP	42 104	26 455,66	0,27
MERSEN	EUR	991	36 121,95	0,36
Equipements et fournitures médicaux			58 716,00	0,59
ESSILORLUXOTTICA	EUR	280	58 716,00	0,59
Gestion et promotion immobilière			124 469,90	1,25
AZRIELI GROUP LTD	ILS	1 855	124 469,90	1,25
Immobilier			415 568,13	4,18
AIRPORT CITY LTD	ILS	8 500	126 743,83	1,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MELISRON LTD	ILS	4 200	288 824,30	2,91
Industrie aérospatiale et défense			237 075,00	2,38
THALES	EUR	1 500	237 075,00	2,38
Logiciels			732 561,24	7,36
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	898	136 371,28	1,37
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	500	148 421,30	1,49
MCPHY ENERGY SA	EUR	8 736	16 580,93	0,17
NICE SYSTEMS LTD	ILS	858	207 561,06	2,09
SAP SE	EUR	1 000	180 460,00	1,81
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	2 000	43 166,67	0,43
Logiciels et services internet			45 833,33	0,46
SIMILARWEB LTD	USD	5 500	45 833,33	0,46
Machines			211 011,11	2,12
KORNITDIGITAL LTD	USD	1 300	21 811,11	0,22
VALLOUREC	EUR	11 000	189 200,00	1,90
Médias			47 277,78	0,48
TABOOLA.COM LTD	USD	11 500	47 277,78	0,48
Métaux et minerais			96 727,12	0,97
AURUBIS AG	EUR	1 484	96 727,12	0,97
Pétrole et gaz			199 029,77	2,00
ISRAMCO NEGEV 2 LP	ILS	325 000	147 025,37	1,48
SHELL PLC	EUR	1 680	52 004,40	0,52
Produits alimentaires			340 223,48	3,42
NESTLE SA-REG	CHF	1 017	100 105,63	1,01
STRAUSS ELITE LTD	ILS	13 704	240 117,85	2,41
Produits chimiques			111 564,55	1,12
ALBEMARLE CORP	USD	391	47 694,76	0,48
ICL GROUP LTD	ILS	13 000	63 869,79	0,64
Produits de soins personnels			219 325,00	2,20
L'OREAL	EUR	500	219 325,00	2,20
Produits pharmaceutiques			787 951,43	7,92
BAYER	EUR	2 560	72 780,80	0,73
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 650	148 198,92	1,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	716	84 597,24	0,85
PERRIGO CO	USD	3 200	95 377,78	0,96
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	500	118 067,33	1,19
SANDOZ GROUP AG	CHF	330	9 230,84	0,09
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	19 708	259 698,52	2,61
Produits pour l'industrie du bâtiment			52 652,76	0,53
SAINT-GOBAIN	EUR	732	52 652,76	0,53
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			798 818,82	8,03
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	213	120 536,70	1,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASML HOLDING NV	EUR	278	248 031,60	2,49
KLA TENCOR	USD	446	288 483,54	2,91
TOWER SEMICONDUCTOR	ILS	4 659	141 766,98	1,42
Services aux professionnels			116 142,46	1,17
RELX PLC	GBP	2 900	116 142,46	1,17
Services de télécommunication diversifiés			377 122,84	3,79
BEZEQ ISRAELI TELECOM.	ILS	59 128	70 652,34	0,71
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5 217	117 382,50	1,18
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	20 000	69 320,00	0,70
ORANGE	EUR	11 000	119 768,00	1,20
Services financiers diversifiés			57 970,00	0,58
DSM-FIRMENICH AG	EUR	550	57 970,00	0,58
Services liés aux technologies de l'information			72 881,73	0,73
AMDOCS LTD	USD	871	72 881,73	0,73
Textiles, habillement et produits de luxe			212 795,32	2,14
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2 000	28 375,93	0,29
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	650	91 878,69	0,92
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	111	92 540,70	0,93
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 601 386,90	16,09
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 601 386,90	16,09
Conglomérats industriels			95 835,36	0,96
3M 1.5% 09-11-26 EMTN	EUR	100 000	95 835,36	0,96
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			100 941,98	1,01
KHC 1 1/2 05/24/24	EUR	100 000	100 941,98	1,01
Electricité			206 045,00	2,07
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	100 000	102 961,20	1,03
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	100 000	103 083,80	1,04
Services aux collectivités			1 103 376,90	11,09
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 1.2% 20-10-25	EUR	180 000	175 966,67	1,77
ESPAGNE 5.15% 1028	EUR	80 000	89 698,41	0,90
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	142 000	135 729,23	1,36
GENERALITAT VALENCIANA 5.9% 30-11-32	EUR	50 000	59 215,01	0,60
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	90 000	107 375,37	1,08
NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	150 000	140 179,40	1,41
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	106 000	97 744,19	0,98
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	220 000	204 115,25	2,05
VILL DE 1.75% 25-05-31 EMTN	EUR	100 000	93 353,37	0,94
Services de télécommunication diversifiés			95 187,66	0,96
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22-01-27	EUR	100 000	95 187,66	0,96
TITRES D'OPC			97 896,10	0,98

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			97 896,10	0,98
Parts ou Actions			97 896,10	0,98
AXA ROSNBRG-GL EM MK EQ-AEUR	EUR	6 130	97 896,10	0,98
Total			9 376 227,73	94,24

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0624	-4		-3 300,00	-201 800,00
Sous-total 1.			-3 300,00	-201 800,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-3 300,00	-201 800,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	9 376 227,73
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-3 300,00
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	594 819,72
Autres passifs (-)	-18 126,81
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	9 949 620,64

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action EUROPE ISRAEL CROISSANCE	EUR	35 426	280,85