



au 28 mars 2024

**Fonds de droit français**

**G FUND FUTURE FOR  
GENERATIONS**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

## 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	284 349 526,95
b) Avoirs bancaires	528 476,02
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 393 760,87
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	287 271 763,84
e) Passif	-1 625 219,96
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	285 646 543,88

(\*) 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
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E en EUR	C	1 625 798,40	14 167,2059	114,75
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1 en EUR	C	2 470 679,07	22 734,8114	108,67
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS G en EUR	D	1 109,21	1,000	1 109,21
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS MC en EUR	C	5 906 281,66	10 207,3390	578,63
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS NC en EUR	C	275 642 675,54	293 087,6398	940,47

## 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.	62,79	62,43
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.	36,76	36,55
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.	0,18	0,18

(\*) 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 Norvégienne	NOK	429 934,75	0,15	0,15
Couronne Danoise	DKK	3 875 640,51	1,36	1,35
Dollar Canadien	CAD	5 684 200,47	1,99	1,98
Franc Suisse	CHF	4 666 502,59	1,63	1,62
Euro	EUR	180 278 029,09	63,11	62,76
Yen Japonais	JPY	12 019 264,92	4,21	4,18
Dollar Australien	AUD	3 135 291,94	1,10	1,09
Dollar Us	USD	71 842 572,94	25,15	25,01
Livre Sterling	GBP	2 418 089,74	0,85	0,84
<b>TOTAL</b>		<b>284 349 526,95</b>	<b>99,55</b>	<b>98,98</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**

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	26,90	26,75
FRANCE	22,95	22,82
PAYS-BAS	8,06	8,02
ESPAGNE	6,57	6,53
ALLEMAGNE	6,33	6,30
JAPON	4,73	4,70
ITALIE	4,64	4,61
BELGIQUE	3,74	3,72
IRLANDE	3,49	3,47
LUXEMBOURG	3,02	3,00
SUEDE	1,97	1,96
ROYAUME-UNI	1,75	1,74
SUISSE	1,50	1,49
DANEMARK	1,36	1,35
AUSTRALIE	1,10	1,09
CANADA	0,78	0,77
FINLANDE	0,51	0,51
NORVEGE	0,15	0,15
<b>TOTAL</b>	<b>99,55</b>	<b>98,98</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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,18	0,18
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</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 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.	39 692 795,83	40 420 793,16
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.	15 465 667,34	16 153 475,21
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.	40 262 011,69	51 365 889,67

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
01/02/2024	G FUND FUTURE FOR GENERATIONS G	13,36	0,64	14,00
<b>Dividendes à verser</b>				
	G FUND FUTURE FOR GENERATIONS G			

## 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 :

**GROUPAMA ASSET MANAGEMENT** - 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/03/2024
<b>Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	6 202,94 0,86
<b>Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	14 565,81 1,40
<b>Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS G</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	1,44 0,28
<b>Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS MC</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	18 017,27 0,70



28/03/2024

**Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS NC**

Commissions de garantie

Frais de gestion fixes

1 961 700,41

Pourcentage de frais de gestion fixes

1,40

Frais de gestion variables provisionnés

Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés

Frais de gestion variables acquis

Pourcentage de frais de gestion variables acquis

Rétrocessions des frais de gestion

**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
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>143 904 621,91</b>	<b>50,37</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>143 904 621,91</b>	<b>50,37</b>
<b>Assurance</b>			<b>3 660 463,90</b>	<b>1,28</b>
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	8 093	3 660 463,90	1,28
<b>Automobiles</b>			<b>5 123 890,11</b>	<b>1,79</b>
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	8 473	625 392,13	0,22
TESLA INC	USD	5 993	975 471,73	0,34
TOYOTA MOTOR	JPY	151 300	3 523 026,25	1,23
<b>Banques commerciales</b>			<b>4 633 211,78</b>	<b>1,62</b>
BNP PARIBAS	EUR	22 744	1 497 919,84	0,52
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	149 836	3 135 291,94	1,10
<b>Biotechnologie</b>			<b>3 950 941,94</b>	<b>1,38</b>
AVANTIUM	EUR	268 481	566 494,91	0,20
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	34 562	1 387 280,28	0,49
REGENERON PHARMA	USD	2 241	1 997 166,75	0,69
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 805 232,96</b>	<b>0,63</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	50 823	1 805 232,96	0,63
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>2 040 315,15</b>	<b>0,71</b>
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 929	2 040 315,15	0,71
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 752 457,87</b>	<b>0,61</b>
WAGA ENERGY SA W/I	EUR	45 748	727 393,20	0,25
XYLEM	USD	8 566	1 025 064,67	0,36
<b>Electricité</b>			<b>4 159 413,23</b>	<b>1,46</b>
IBERDROLA SA	EUR	172 591	1 983 933,55	0,69
NEOEN SA	EUR	82 907	2 175 479,68	0,77
<b>Equipements de communication</b>			<b>3 620 796,00</b>	<b>1,27</b>
MOTOROLA SOL. WI	USD	11 016	3 620 796,00	1,27
<b>Equipements électriques</b>			<b>10 419 628,21</b>	<b>3,65</b>
EMERSON ELECTRIC	USD	22 857	2 400 408,28	0,84
HUBBELL	USD	5 910	2 271 245,83	0,80
PRYSMIAN SPA	EUR	33 200	1 606 548,00	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	19 754	4 141 426,10	1,45
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>10 255 445,47</b>	<b>3,59</b>
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	77 529	4 916 630,75	1,71
CVS HEALTH CORP	USD	15 339	1 132 813,56	0,40
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 448	2 820 045,60	0,99
HOLOGIC	USD	19 200	1 385 955,56	0,49
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 046 332,70</b>	<b>1,07</b>
HITACHI JPY50	JPY	36 200	3 046 332,70	1,07

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>17 469 685,14</b>	<b>6,12</b>
DASSAULT SYST.	EUR	40 499	1 662 078,96	0,58
MICROSOFT CORP	USD	20 632	8 037 310,22	2,82
ORACLE CORP COM	USD	37 015	4 305 050,14	1,51
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	21 748	3 465 245,82	1,21
<b>Machines</b>			<b>8 701 252,81</b>	<b>3,05</b>
CATERPILLAR INC	USD	19 565	6 638 150,88	2,33
PANASONIC HOLDINGS	JPY	87 400	769 182,63	0,27
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	62 933	1 293 919,30	0,45
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 956 933,46</b>	<b>1,04</b>
AJINOMOTO CO INC JPY50	JPY	66 600	2 294 801,06	0,81
KERRY GROUP PLC-A	EUR	8 335	662 132,40	0,23
<b>Produits chimiques</b>			<b>4 512 971,19</b>	<b>1,58</b>
CARBIO	EUR	47 319	1 140 387,90	0,40
SIKA AG-REG	CHF	12 214	3 372 583,29	1,18
<b>Produits domestiques</b>			<b>4 120 699,31</b>	<b>1,44</b>
PROCTER & GAMBLE CO	USD	27 429	4 120 699,31	1,44
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>14 712 165,17</b>	<b>5,15</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	14 844	1 853 959,09	0,65
ELI LILLY & CO	USD	8 167	5 882 962,33	2,05
MERCK AND	USD	25 370	3 099 603,24	1,09
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	32 802	3 875 640,51	1,36
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>2 752 617,24</b>	<b>0,96</b>
SAINT-GOBAIN	EUR	38 268	2 752 617,24	0,96
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>4 926 987,51</b>	<b>1,72</b>
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	15 205	2 541 065,23	0,88
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	145 300	2 385 922,28	0,84
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 431 234,53</b>	<b>1,20</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	113 881	3 431 234,53	1,20
<b>Services aux entreprises</b>			<b>994 065,40</b>	<b>0,35</b>
RENEWI PLC	GBP	84 025	564 130,65	0,20
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	29 710	429 934,75	0,15
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>3 213 067,50</b>	<b>1,12</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	142 803	3 213 067,50	1,12
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>7 991 309,58</b>	<b>2,80</b>
DSM-FIRMENICH AG	EUR	8 633	909 918,20	0,32
ING GROEP NV	EUR	141 527	2 157 720,64	0,76
JPMORGAN CHASE & CO	USD	26 548	4 923 670,74	1,72
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>5 109 332,58</b>	<b>1,79</b>
CAPGEMINI SE	EUR	10 025	2 138 332,50	0,75
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11 293	2 971 000,08	1,04

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>4 661 174,92</b>	<b>1,63</b>
UNITED RENTALS INC	USD	6 981	4 661 174,92	1,63
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 664 041,60</b>	<b>0,58</b>
AMPLIFON	EUR	49 232	1 664 041,60	0,58
<b>Transport maritime</b>			<b>2 218 954,65</b>	<b>0,78</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	27 154	2 218 954,65	0,78
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>140 444 905,04</b>	<b>49,17</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>140 444 905,04</b>	<b>49,17</b>
<b>Assurance</b>			<b>6 285 902,91</b>	<b>2,20</b>
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	1 600 000	1 449 112,49	0,51
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	900 000	793 050,41	0,28
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	500 000	447 372,92	0,16
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	2 000 000	1 697 259,78	0,59
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	1 900 000	1 899 107,31	0,66
<b>Banques commerciales</b>			<b>30 371 668,07</b>	<b>10,65</b>
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	EUR	2 000 000	1 841 181,75	0,64
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	381 355,56	0,13
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	505 966,76	0,18
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 900 000	1 726 974,16	0,60
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	700 000	682 017,80	0,24
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	800 000	764 337,22	0,27
BELFIUS BANK 0.375% 08-06-27	EUR	1 900 000	1 730 223,16	0,61
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 500 000	1 608 611,31	0,56
BNP PAR 3.875% 10-01-31	EUR	2 100 000	2 167 081,23	0,76
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	900 000	971 989,92	0,34
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	1 400 000	1 256 990,69	0,44
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	1 200 000	1 209 833,15	0,42
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	700 000	687 784,66	0,24
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	900 000	807 893,88	0,28
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	2 700 000	2 528 797,87	0,92
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	1 700 000	1 740 193,39	0,61
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	1 400 000	1 237 143,51	0,43
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	1 500 000	1 514 537,54	0,53
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	300 000	312 255,41	0,11
SG 0.875% 22-09-28	EUR	2 100 000	1 917 547,75	0,67
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	2 650 000	2 351 169,06	0,82
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	EUR	500 000	494 551,60	0,17
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 933 230,69	0,68
<b>Composants automobiles</b>			<b>6 451 739,69</b>	<b>2,26</b>
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	700 000	714 970,51	0,25
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	2 050 000	2 168 985,92	0,76
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 218 166,00	0,78
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 349 617,26	0,47

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>1 674 839,69</b>	<b>0,59</b>
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	1 600 000	1 674 839,69	0,59
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 619 507,54</b>	<b>0,92</b>
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	1 800 000	2 012 306,46	0,71
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	600 000	607 201,08	0,21
<b>Electricité</b>			<b>3 857 114,81</b>	<b>1,35</b>
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 1.5% 05-09-28	EUR	1 600 000	1 496 092,07	0,53
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	500 000	524 913,93	0,18
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	900 000	939 669,40	0,33
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	1 100 000	896 439,41	0,31
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>1 871 138,21</b>	<b>0,66</b>
SIG COMBIBLOC PURCHASER 2.125% 18-06-25	EUR	1 900 000	1 871 138,21	0,66
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 519 150,90</b>	<b>0,88</b>
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	2 700 000	2 519 150,90	0,88
<b>Equipements électriques</b>			<b>2 807 942,04</b>	<b>0,98</b>
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	1 400 000	1 153 418,00	0,40
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	700 000	644 927,40	0,23
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	400 000	404 191,23	0,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 10-10-35	EUR	600 000	605 405,41	0,21
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 180 912,26</b>	<b>1,46</b>
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	700 000	706 153,29	0,25
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	1 400 000	1 485 604,64	0,52
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	1 800 000	1 989 154,33	0,69
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>2 974 128,97</b>	<b>1,04</b>
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	1 600 000	1 477 310,95	0,52
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	1 600 000	1 496 818,02	0,52
<b>Finances</b>			<b>3 685 789,78</b>	<b>1,29</b>
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 04-06-24	EUR	2 300 000	2 284 958,00	0,80
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.75% 31-03-25	EUR	1 000 000	971 441,64	0,34
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	500 000	429 390,14	0,15
<b>Immobilier</b>			<b>2 814 711,30</b>	<b>0,99</b>
G 1.5% 20-01-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 380 669,90	0,49
GECINA 1.375% 30-06-27 EMTN	EUR	700 000	666 129,79	0,23
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	800 000	767 911,61	0,27
<b>Logiciels</b>			<b>8 882 748,20</b>	<b>3,11</b>
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	2 200 000	2 339 163,06	0,82
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	3 400 000	3 256 609,25	1,14
VINCI 0.000010% 27-11-28 EMTN	EUR	2 100 000	1 833 909,00	0,64
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 453 066,89	0,51
<b>Machines</b>			<b>1 915 051,93</b>	<b>0,67</b>
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 0.25% 15-02-31	EUR	800 000	641 366,30	0,22
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 1.25% 17-09-25	EUR	1 000 000	972 126,45	0,34

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 3.125% 14-09-28	EUR	300 000	301 559,18	0,11
<b>Marches de capitaux</b>			<b>3 908 519,86</b>	<b>1,37</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	2 250 000	2 074 714,30	0,73
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	1 900 000	1 833 805,56	0,64
<b>Media</b>			<b>1 807 182,96</b>	<b>0,63</b>
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1 700 000	1 807 182,96	0,63
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>2 781 479,86</b>	<b>0,97</b>
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	2 300 000	2 365 577,15	0,82
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	400 000	415 902,71	0,15
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>1 457 041,14</b>	<b>0,51</b>
STORA ENSO OYJ	EUR	1 400 000	1 145 928,57	0,40
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	300 000	311 112,57	0,11
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>4 331 420,81</b>	<b>1,52</b>
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	1 800 000	1 554 725,95	0,55
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	500 000	474 575,29	0,17
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	EUR	1 000 000	953 710,19	0,33
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 348 409,38	0,47
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>719 449,97</b>	<b>0,25</b>
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	800 000	719 449,97	0,25
<b>Services aux collectivités</b>			<b>6 107 480,71</b>	<b>2,14</b>
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 598 090,10	0,56
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25	EUR	400 000	390 576,35	0,14
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	400 000	350 410,58	0,12
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	500 000	520 953,29	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	800 000	814 912,66	0,29
SUEZ 1.0% 03-04-25 EMTN	EUR	400 000	389 200,00	0,14
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	500 000	487 677,46	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625% 12-30/03/27 EMTN	EUR	1 500 000	1 555 660,27	0,54
<b>Services aux entreprises</b>			<b>2 069 112,33</b>	<b>0,72</b>
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 000 000	2 069 112,33	0,72
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 151 364,95</b>	<b>0,75</b>
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	2 300 000	2 151 364,95	0,75
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 108 866,93</b>	<b>0,39</b>
ALD 3.875% 22-02-27	EUR	1 100 000	1 108 866,93	0,39
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>10 497 247,18</b>	<b>3,67</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875% 25-03-26	EUR	200 000	190 717,15	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	EUR	900 000	776 696,53	0,27
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	EUR	200 000	170 854,61	0,06
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 234 565,10	0,43
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 215 444,62	0,43
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400 000	359 566,49	0,13
ORANGE 2.375% PERP	EUR	1 300 000	1 307 112,70	0,45

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	200 000	218 375,43	0,08
TELE EMI 1.46% 13-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 269 737,42	0,44
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	1 300 000	1 266 066,59	0,44
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800 000	722 118,56	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	400 000	400 215,85	0,14
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	900 000	861 163,18	0,30
VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36	EUR	500 000	504 612,95	0,18
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>2 581 191,85</b>	<b>0,90</b>
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1 100 000	1 072 454,56	0,38
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	1 582 000	1 508 737,29	0,52
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>15 464 782,02</b>	<b>5,41</b>
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.5% 25-05-28	EUR	1 700 000	1 657 632,75	0,58
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	900 000	851 709,93	0,30
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 653 265,45	0,58
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	1 500 000	1 590 465,49	0,56
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	2 500 000	1 988 971,17	0,70
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	1 100 000	1 000 360,05	0,35
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	800 000	781 918,03	0,27
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	1 300 000	1 333 674,90	0,47
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.25% 10-01-32	EUR	500 000	502 694,51	0,18
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	1 050 000	1 039 814,13	0,36
SMUR KAPP ACQ 2.75% 01-02-25	EUR	500 000	496 670,56	0,17
TENNET HOLDING BV 0.125% 09-12-27	EUR	500 000	470 298,09	0,16
TENNET HOLDING BV 0.125% 30-11-32	EUR	400 000	346 550,77	0,12
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	700 000	699 384,91	0,24
UPJOHN FINANCE BV 1.023% 23-06-24	EUR	1 050 000	1 051 371,28	0,37
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>2 547 418,17</b>	<b>0,89</b>
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	2 250 000	2 031 187,81	0,71
EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	650 000	516 230,36	0,18
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>505 088,38</b>	<b>0,18</b>
<b>OPCVM</b>			<b>505 088,38</b>	<b>0,18</b>
<b>Parts ou Actions</b>			<b>505 088,38</b>	<b>0,18</b>
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	2,275	505 088,38	0,18
<b>Total</b>			<b>284 854 615,33</b>	<b>99,72</b>

(\*) 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 (*)
V/EUR/USD/20240418	228 571,55		USD	16 851 851,85	EUR	-16 623 280,30
<b>Total</b>	<b>228 571,55</b>			<b>16 851 851,85</b>		<b>-16 623 280,30</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BUND 0624	55	59 950,00		7 335 900,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>59 950,00</b>		<b>7 335 900,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>59 950,00</b>		<b>7 335 900,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
ITRAXX EUR XOVER S40	15 000 000		-1 162 606,67	15 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>			<b>-1 162 606,67</b>	<b>15 000 000,00</b>
<b>Total</b>			<b>-1 162 606,67</b>	<b>15 000 000,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) 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)	284 854 615,33
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	228 571,55
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	59 950,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 162 606,67
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 128 626,96
Autres passifs (-)	-462 613,29
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>285 646 543,88</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E	EUR	14 167,2059	114,75
Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1	EUR	22 734,8114	108,67
Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS G	EUR	1,000	1 109,21
Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS MC	EUR	10 207,3390	578,63
Action G FUND FUTURE FOR GENERATIONS NC	EUR	293 087,6398	940,47