



30/06/2025

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA MONETAIRE**

**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	2 507 740 918,57
b) Avoirs bancaires	496 673 515,62
c) Autres actifs détenus par l'OPC	256 100 662,16
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	3 260 515 096,35
e) Passif	-1 109 374,23
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	3 259 405 722,12

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
GR MONETAIRE IC en EUR	C	3 102 983 125,70	13 407,867	231 430,03
GR MONETAIRE ID en EUR	D/R	40 959 005,69	4 053,668	10 104,18
GR MONETAIRE NC en EUR	C	53 811 683,83	97 418,470	552,38
GR MONETAIRE RC en EUR	C	48 572 538,93	89 105,372	545,11
GR MONETAIRE ZC en EUR	C	13 079 367,97	11 714,327	1 116,53

## 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.  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.	55,70	55,68
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.	21,24	21,23
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.	4,77	4,76

(\*) 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 (**)
Euro	EUR	2 507 740 918,57	76,94	76,91
<b>TOTAL</b>		<b>2 507 740 918,57</b>	<b>76,94</b>	<b>76,91</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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
FRANCE	30,13	30,12
ROYAUME-UNI	20,25	20,25
PAYS-BAS	6,98	6,98
LUXEMBOURG	5,63	5,63
ALLEMAGNE	4,87	4,87
IRLANDE	4,12	4,12
ESPAGNE	2,44	2,44
ETATS-UNIS	0,98	0,98
ITALIE	0,92	0,92
SUEDE	0,61	0,61
<b>TOTAL</b>	<b>76,94</b>	<b>76,91</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	4,77	4,76
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>4,77</b>	<b>4,76</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.	4 288 802 318,42	4 833 489 413,64
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.	517 054 127,36	363 866 355,23
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.	221 588 680,99	208 135 055,17

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
02/04/2025	GR MONETAIRE ID	308,38		308,38
<b>Dividendes à verser</b>				
	GR MONETAIRE ID			

## 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

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**a) Titres et matières premières prêtés**

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(\*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

**b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue**

Montant				99 999 999,48	
% de l'Actif Net				3,07	

**c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement**

FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANCE				99 999 999,48	
---	--	--	--	---------------	--

**d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation**

LA BANQUE POSTALE FRANCE				99 999 999,48	
-----------------------------	--	--	--	---------------	--

**e) Type et qualité des garanties (collatéral)**

Type					
- Actions					
- Obligations				99 999 999,48	
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro				99 999 999,48	

**f) Règlement et compensation des contrats**

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois				
1 à 3 mois				
3 mois à 1 an				
Plus d'1 an				
Ouvertes			99 999 999,48	

**h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois				
1 à 3 mois				
3 mois à 1 an				
Plus d'1 an				
Ouvertes			99 999 999,48	

**i) Données sur la réutilisation des garanties**

Montant maximal (%)				
Montant utilisé (%)				
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros				

**j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC**

Caceis Bank				
Titres			99 999 999,48	
Cash				

**k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC**

Titres				
Cash				

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

#### I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC				1 796 055,32	
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC				-7 172,99	
- Gestionnaire					
- Tiers					

#### e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Groupama Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

#### i) Données sur la réutilisation des garanties

La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM) ;
- o Dépôt ;
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité ;
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité ;
- o Prises en pension.

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

#### k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Groupama Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

#### l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC.

Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédies par Groupama Asset Management.

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>17 342 444,38</b>	<b>0,53</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>17 342 444,38</b>	<b>0,53</b>
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>7 096 458,08</b>	<b>0,22</b>
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	7 000 000	7 096 458,08	0,22
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>10 245 986,30</b>	<b>0,31</b>
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	10 000 000	10 245 986,30	0,31
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>2 490 398 474,19</b>	<b>76,40</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 327 448 157,48</b>	<b>40,72</b>
<b>Automobiles</b>			<b>9 990 620,79</b>	<b>0,31</b>
RENAULT SA 150725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 990 620,79	0,31
<b>Banques commerciales</b>			<b>468 455 864,74</b>	<b>14,36</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 26082	EUR	25 000 000	24 917 394,31	0,76
BPCE SA 010825 OISEST 0.23	EUR	20 000 000	20 257 838,76	0,62
BPCE SA 030925 OISEST 0.3	EUR	25 000 000	25 656 459,15	0,79
BPCE SA 050626 OISEST 0.33	EUR	30 000 000	30 053 334,45	0,92
BPCE SA 050925 OISEST 0.29	EUR	30 000 000	30 774 740,23	0,94
BPCE SA 101025 OISEST 0.29	EUR	30 000 000	30 663 831,35	0,94
BPCE SA 130526 OISEST 0.33	EUR	20 000 000	20 069 405,83	0,62
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 140825 FI	EUR	20 000 000	19 949 479,25	0,61
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 281125 FI	EUR	25 000 000	24 788 336,36	0,76
CRCAM BRIE PICARDIE 090426 OISEST 0.32	EUR	20 000 000	20 117 176,53	0,62
CRCAM DU NORD EST 220725 OISEST 0.24	EUR	25 000 000	25 294 420,54	0,78
CREDIT MUTUEL ARKEA 050925 OISEST 0.3	EUR	55 000 000	56 433 306,11	1,72
CREDIT MUTUEL ARKEA 130825 OISEST 0.29	EUR	40 000 000	41 138 964,62	1,26
LA BANQUE POSTALE 140526 OISEST 0.32	EUR	30 000 000	30 100 007,83	0,92
LA BANQUE POSTALE 260825 OISEST 0.27	EUR	30 000 000	30 805 487,10	0,95
LCL CREDIT LYONNAIS 090426 OISEST 0.31	EUR	20 000 000	20 115 168,63	0,62
UBS AG OISEST+0.3% 13-11-25	EUR	17 000 000	17 320 513,69	0,53
<b>Composants automobiles</b>			<b>42 039 911,47</b>	<b>1,29</b>
FORVIA 140725 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 980 031,07	0,62
FORVIA 220725 OISEST 0.63	EUR	10 000 000	10 053 128,12	0,31
FORVIA 280725 OISEST 0.63	EUR	5 000 000	5 024 174,51	0,15
OPMOBILITY 060825 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 982 577,77	0,21
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>74 821 563,73</b>	<b>2,30</b>
METRO AG 230725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 978 328,82	0,46
METRO AG 280725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 982 482,90	0,31
SAVENCIA SA 060825 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 932 824,68	0,92
SAVENCIA SA 290825 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 927 927,33	0,61
<b>Divertissement</b>			<b>54 906 912,01</b>	<b>1,68</b>
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 220725 FIX 0.	EUR	30 000 000	29 957 120,50	0,91
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 310725 FIX 0.	EUR	25 000 000	24 949 791,51	0,77

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>19 967 343,31</b>	<b>0,61</b>
VERALLIA SASU 280725 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 967 343,31	0,61
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>19 869 862,35</b>	<b>0,61</b>
GECINA 201025 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 869 862,35	0,61
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>70 673 193,58</b>	<b>2,17</b>
HSBC CONTINENTAL EUROPE 120925 OISEST 0.	EUR	25 000 000	25 627 301,62	0,79
HSBC CONTINENTAL EUROPE 301025 OISEST 0.	EUR	20 000 000	20 084 380,75	0,62
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 040925 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 980 269,29	0,15
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 160725 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 981 241,92	0,61
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>53 915 566,17</b>	<b>1,65</b>
ITM ENTREPRISES 150725 FIX 0.0	EUR	34 000 000	33 969 851,76	1,04
ITM ENTREPRISES 150825 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 945 714,41	0,61
<b>Services aux collectivités</b>			<b>30 385 039,62</b>	<b>0,93</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT 160126 OISEST 0.315	EUR	30 000 000	30 385 039,62	0,93
<b>Services aux entreprises</b>			<b>46 899 431,77</b>	<b>1,44</b>
ELIS SA EX HOLDELIS SA 060825 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 977 524,70	0,31
ELIS SA EX HOLDELIS SA 110725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 993 281,78	0,31
ELIS SA EX HOLDELIS SA 200825 FIX 0.0	EUR	17 000 000	16 947 477,91	0,51
ELIS SA EX HOLDELIS SA 310725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 981 147,38	0,31
<b>Services aux professionnels</b>			<b>36 827 973,38</b>	<b>1,13</b>
TELEPERFORMANCE SE 160925 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 894 323,25	0,67
TELEPERFORMANCE SE 220925 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 933 650,13	0,46
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>16 966 490,33</b>	<b>0,52</b>
ILIAD SA 120825 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 985 320,73	0,15
ILIAD SA 230725 FIX 0.0	EUR	12 000 000	11 981 169,60	0,37
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>291 568 623,28</b>	<b>8,95</b>
BANQ S OISEST+0.35% 28-11-25	EUR	15 000 000	15 451 018,24	0,47
BANQUE FEDERATIVE 041125 OISEST 0.33	EUR	10 000 000	10 201 166,65	0,31
BANQUE FEDERATIVE 050925 OISEST 0.32	EUR	20 000 000	20 522 348,23	0,63
BANQUE FEDERATIVE 220126 OISEST 0.32	EUR	25 000 000	25 312 208,94	0,78
CA CONSUMER FINANCE 280825 OISEST 0.28	EUR	20 000 000	20 533 523,10	0,63
COMMERZBANK AG FRANKFURT 030326 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 647 598,23	0,76
COMMERZBANK AG FRANKFURT 081225 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 728 346,30	0,91
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC LTD 230725 FIX	EUR	20 000 000	19 973 530,55	0,61
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUX) 091025 FI	EUR	25 000 000	24 860 273,99	0,76
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUX) 120925 FI	EUR	30 000 000	29 880 131,41	0,92
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUX) 130825 FI	EUR	20 000 000	19 953 121,65	0,61
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUX) 280825 FI	EUR	30 000 000	29 905 937,68	0,93
PSA BANQUE FRANCE 300725 OISEST 0.3	EUR	20 000 000	20 599 418,31	0,63
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>14 909 206,26</b>	<b>0,46</b>
CAPGEMINI 101025 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 909 206,26	0,46
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>19 961 267,79</b>	<b>0,61</b>
REXEL SA 060825 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 988 452,00	0,15

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REXEL SA 290725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 972 815,79	0,46
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>9 983 516,18</b>	<b>0,31</b>
COVIVIO SA (EX 280725 FIX 0.0)	EUR	10 000 000	9 983 516,18	0,31
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>14 937 230,64</b>	<b>0,46</b>
SIXT SE 050925 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 937 230,64	0,46
<b>UNKNOWN</b>			<b>30 368 540,08</b>	<b>0,93</b>
CREDIT AGRICOLE LE 160725 OISEST 0.24	EUR	30 000 000	30 368 540,08	0,93
<b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 162 950 316,71</b>	<b>35,68</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>436 339 947,60</b>	<b>13,37</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 04122	EUR	25 000 000	24 777 027,74	0,76
DEUTSCHE BANK AG 060326 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 716 616,36	0,60
HSBC B OISEST+0.31% 14-10-25	EUR	20 000 000	20 435 405,39	0,63
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 120126	EUR	20 000 000	19 780 329,02	0,61
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 230126	EUR	25 000 000	24 709 391,25	0,76
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 040226 F	EUR	30 000 000	29 630 211,76	0,91
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 040626 F	EUR	25 000 000	24 509 448,14	0,75
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 160126 F	EUR	25 000 000	24 719 593,11	0,76
STANDARD CHARTERED BANK 100426 OISEST 0.	EUR	25 000 000	25 143 819,65	0,77
STANDARD CHARTERED BANK 150426 OISEST 0.	EUR	25 000 000	25 141 914,49	0,77
STANDARD CHARTERED BANK 240426 OISEST 0.	EUR	25 000 000	25 125 319,21	0,77
UBS AG, LONDON BRANCH 140426 OISEST 0.32	EUR	25 000 000	25 145 194,69	0,77
UBS AG, LONDON BRANCH 160426 OISEST 0.34	EUR	25 000 000	25 146 464,65	0,77
UBS AG, LONDON BRANCH 231025 OISEST 0.33	EUR	15 000 000	15 366 170,70	0,47
UBS AG, LONDON BRANCH 240426 OISEST 0.35	EUR	30 000 000	30 159 007,57	0,93
UBS AG, LONDON BRANCH 301025 OISEST 0.31	EUR	20 000 000	20 405 444,48	0,63
UBS AG OISEST+0.3% 11-08-25	EUR	30 000 000	30 856 431,84	0,93
UBS AG OISEST+0.33% 07-11-25	EUR	25 000 000	25 572 157,55	0,78
<b>Electricité</b>			<b>34 948 565,58</b>	<b>1,07</b>
SSE PLC. 220725 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 967 075,49	0,76
SSE PLC. 310725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 981 490,09	0,31
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>39 973 854,78</b>	<b>1,23</b>
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 080725 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 990 473,93	0,62
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 140725 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 983 380,85	0,61
<b>Gaz</b>			<b>29 857 573,04</b>	<b>0,92</b>
SNAM SPA 190925 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 857 573,04	0,92
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>235 540 246,07</b>	<b>7,23</b>
ABN AMRO BANK NV 110725 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 984 249,98	0,77
BANCO SANTANDER (ALL SPAIN BR) 071025	EUR	30 000 000	29 835 358,55	0,92
LLOY B OISEST+0.33% 10-04-26	EUR	25 000 000	25 148 679,21	0,77
LLOYDS BANK CO 010725 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 998 231,70	0,92
LLOYDS BANK CORPOR 050925 OISEST 0.29	EUR	20 000 000	20 514 144,59	0,63
LLOYDS BANK CORPOR 160426 OISEST 0.33	EUR	30 000 000	30 164 262,35	0,93
LLOYDS BANK CORPOR 220426 OISEST 0.35	EUR	25 000 000	25 130 074,46	0,77
NATWEST MARKETS PLC 101025 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 863 896,26	0,76

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATWEST MARKETS PLC 120925 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 901 348,97	0,76
<b>Produits chimiques</b>			<b>14 948 198,34</b>	<b>0,46</b>
AKZO NOBEL NV 260825 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 948 198,34	0,46
<b>Services aux collectivités</b>			<b>9 997 695,38</b>	<b>0,31</b>
NV ENECO BEHEER 040725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 997 695,38	0,31
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>62 904 123,19</b>	<b>1,93</b>
TELEFONICA EUROPE BV 040925 FIX 0.0	EUR	18 000 000	17 926 397,14	0,55
TELEFONICA EUROPE BV 080725 FIX 0.0	EUR	45 000 000	44 977 726,05	1,38
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>268 500 910,80</b>	<b>8,24</b>
ARABELLA FINAN 110725 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 981 211,40	0,92
ARABELLA FINAN 170725 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 970 966,69	0,92
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 050226	EUR	30 000 000	29 628 631,39	0,91
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 141125	EUR	25 000 000	24 805 528,57	0,76
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 160226	EUR	30 000 000	29 610 178,15	0,91
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 241125	EUR	20 000 000	19 833 377,81	0,61
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 291025	EUR	15 000 000	14 896 828,30	0,46
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 310725	EUR	40 000 000	39 927 935,50	1,22
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC LTD 090725 FIX	EUR	10 000 000	9 994 813,63	0,31
NATWEST MARKETS NV 061125 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 856 324,14	0,61
VOLVO TREASURY AB 040725 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 995 115,22	0,61
<b>UNKNOWN</b>			<b>29 939 201,93</b>	<b>0,92</b>
MANAGED AND EN 040825 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 939 201,93	0,92
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>155 319 094,07</b>	<b>4,77</b>
<b>OPCVM</b>			<b>155 319 094,07</b>	<b>4,77</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>155 319 094,07</b>	<b>4,77</b>
GROUPAMA ENTREPRISES - IC	EUR	63 312,3381	155 319 094,07	4,77
<b>TITRES FINANCIERS REÇUS EN PENSION</b>			<b>99 999 999,48</b>	<b>3,07</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>99 999 999,48</b>	<b>3,07</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>99 999 999,48</b>	<b>3,07</b>
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-36	EUR	91 207 588	99 999 999,48	3,07
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES REÇUS EN PENSION</b>			<b>5 416,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>			<b>2 763 065 428,79</b>	<b>84,77</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## 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 (*)
<b>Total</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>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
OISEST/0.0/FIX/1.725	24 481 236	16 805,39		24 481 236,00
OISEST/0.0/FIX/1.767	19 690 610	8 659,14		19 690 610,00
OISEST/0.0/FIX/1.836	24 732 834	5 583,93		24 732 834,00
OISEST/0.0/FIX/1.875	19 841 795	2 699,08		19 841 795,00
OISEST/0.0/FIX/1.883	14 886 825	1 743,54		14 886 825,00
OISEST/0.0/FIX/1.895	19 778 206	1 748,59		19 778 206,00
OISEST/0.0/FIX/1.918	14 893 939	1 207,45		14 893 939,00
OISEST/0.0/FIX/1.921	14 914 243	649,37		14 914 243,00
OISEST/0.0/FIX/1.923	17 898 001	832,08		17 898 001,00
OISEST/0.0/FIX/1.925	4 972 615	212,18		4 972 615,00
OISEST/0.0/FIX/1.934	29 739 787	1 850,71		29 739 787,00
OISEST/0.0/FIX/1.939	19 887 173	1 045,87		19 887 173,00
OISEST/0.0/FIX/1.982	21 825 505		-670,48	21 825 505,00
OISEST/0.0/FIX/2.032	24 412 526		-16 538,02	24 412 526,00
OISEST/0.0/FIX/2.071	29 346 183		-24 423,36	29 346 183,00
OISEST/0.0/FIX/2.080	29 276 242		-12 190,63	29 276 242,00
OISEST/0.0/FIX/2.135	29 263 249		-37 828,60	29 263 249,00
OISEST/0.0/FIX/2.138	24 544 907		-15 561,96	24 544 907,00
OISEST/0.0/FIX/2.146	14 760 468		-7 283,55	14 760 468,00
OISEST/0.0/FIX/2.169	9 922 079		-2 147,93	9 922 079,00
OISEST/0.0/FIX/2.173	19 635 194		-6 766,88	19 635 194,00
OISEST/0.0/FIX/2.175	29 443 566		-33 337,18	29 443 566,00
OISEST/0.0/FIX/2.186	24 535 773		-15 759,57	24 535 773,00
OISEST/0.0/FIX/2.215	24 366 815		-32 694,91	24 366 815,00
OISEST/0.0/FIX/2.225	19 489 610		-20 770,66	19 489 610,00
OISEST/0.0/FIX/2.251	9 891 955		-3 152,76	9 891 955,00
OISEST/0.0/FIX/2.255	14 813 799		-6 221,05	14 813 799,00
OISEST/0.0/FIX/2.260	24 691 504		-10 925,99	24 691 504,00
OISEST/0.0/FIX/2.260	14 780 728		-9 745,97	14 780 728,00
OISEST/0.0/FIX/2.272	19 785 990		-11 059,18	19 785 990,00
OISEST/0.0/FIX/2.282	24 350 017		-43 192,06	24 350 017,00
OISEST/0.0/FIX/2.301	29 722 188		-12 869,41	29 722 188,00
OISEST/0.0/FIX/2.337	19 780 274		-2 467,98	19 780 274,00
OISEST/0.0/FIX/2.400	29 609 220	3 112,52		29 609 220,00
OISEST/0.0/FIX/2.412	39 472 104		-24 562,70	39 472 104,00
OISEST/0.0/FIX/2.422	14 808 570		-5 086,89	14 808 570,00
OISEST/0.0/FIX/2.443	9 866 068		-1 619,02	9 866 068,00

## 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	+/-
OISEST/0.0/FIX/2.562	24 294 301		-19 416,49	24 294 301,00
OISEST/0.0/FIX/2.576	24 290 711		-21 744,56	24 290 711,00
OISEST/0.0/FIX/2.686	24 268 755		-19 163,58	24 268 755,00
OISEST/0.0/FIX/2.689	29 116 791		-24 017,86	29 116 791,00
OISEST/0.0/FIX/2.705	14 553 397		-19 273,65	14 553 397,00
OISEST/0.0/FIX/2.885	29 059 755		-59 231,63	29 059 755,00
OISEST/0.0/FIX/2.932	19 365 583		-34 154,89	19 365 583,00
OISEST/0.0/FIX/3.167	29 061 102		-72 916,05	29 061 102,00
OISEST/0.0/FIX/3.365	19 282 519		-80 114,05	19 282 519,00
<b>Sous-total 3.</b>		<b>46 149,85</b>	<b>-706 909,50</b>	<b>991 404 712,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>46 149,85</b>	<b>-706 909,50</b>	<b>991 404 712,00</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>				
<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 - 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 de part

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)	2 763 065 428,79
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	-660 759,65
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 (+)	497 403 517,71
Autres passifs (-)	-402 464,73
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>3 259 405 722,12</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GR MONETAIRE IC	EUR	13 407,867	231 430,03
Part GR MONETAIRE ID	EUR	4 053,668	10 104,18
Part GR MONETAIRE NC	EUR	97 418,470	552,38
Part GR MONETAIRE RC	EUR	89 105,372	545,11
Part GR MONETAIRE ZC	EUR	11 714,327	1 116,53