



30/09/2024

Fonds de droit français

GROUPAMA US STOCK

RAPPORT SEMESTRIEL

ÉTAT DU PATRIMOINE EN USD

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	531 389 545,86
b) Avoirs bancaires	17 603 535,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 927 678,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	557 920 759,49
e) Passif	-7 752 316,36
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	550 168 443,13

(*) 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
GROUPAMA US EQUITIES GH en EUR	C : D / R	854 938,50	48,693	17 557,72
GROUPAMA US STOCK - IC en USD	C	35 961,61	45,0070	799,02
GROUPAMA US STOCK - NC en USD	C	104 836,03	50,518600	2 075,19
GROUPAMA US STOCK - OAC en USD	C	481 605 797,97	39 573,122	12 170,02
GROUPAMA US STOCK - OSC en USD	C	67 453 842,73	2 721,855	24 782,30
GROUPAMA US STOCK - ZC en USD	C	13 850,68	2,500000	5 540,27

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.	2,06	2,03
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.	94,53	93,21
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.		

(*) 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 (USD)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	528 129 564,60	95,99	94,66
Dollar Canadien	CAD	3 259 981,26	0,59	0,58
TOTAL		531 389 545,86	96,59	95,24

(*) 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	92,55	91,27
IRLANDE	1,26	1,24
CANADA	1,00	0,98
ROYAUME-UNI	0,73	0,72
FRANCE	0,47	0,47
ITALIE	0,20	0,20
SUISSE	0,20	0,20
PAYS-BAS	0,13	0,12
JERSEY	0,04	0,04
TOTAL	96,59	95,24

(*) 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		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
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 PÉRIODE EN USD

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.	6 050 080,37	771 361,87
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.	81 600 490,12	160 378 866,11
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire USD	Crédit d'impôt USD	Montant brut unitaire USD
Dividendes versés				
15/07/2024	GROUPAMA US EQUITIES GH	535,60	43,962	579,56
Dividendes à verser				
	GROUPAMA US EQUITIES GH			

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

	30/09/2024
<p>Part GROUPAMA US EQUITIES GH</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA US STOCK - IC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA US STOCK - NC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA US STOCK - OAC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA US STOCK - OSC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Part GROUPAMA US STOCK - ZC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	

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

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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			531 389 545,86	96,59
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			531 389 545,86	96,59
Assurance			6 812 647,83	1,24
ALLSTATE CORP	USD	3 238	614 086,70	0,11
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	15 502	1 135 211,46	0,21
ASSURANT INC	USD	3 098	616 068,28	0,11
CHUBB LIMITED	USD	1 946	561 206,94	0,10
HARTFORD FINANCIAL	USD	3 358	394 934,38	0,07
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3 795	846 626,55	0,15
METLIFE INC	USD	23 933	1 973 993,84	0,37
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	2 864	670 519,68	0,12
Banques commerciales			20 518 381,66	3,73
BANK OF AMERICA CORP	USD	77 057	3 057 621,76	0,56
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	13 648	980 745,28	0,18
COMERICA INC	USD	5 878	352 150,98	0,06
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	16 583	243 770,10	0,04
JPMORGAN CHASE & CO	USD	34 507	7 276 146,02	1,32
KEYCORP	USD	11 318	189 576,50	0,03
M AND T BANK	USD	9 169	1 633 182,28	0,30
MORGAN STANLEY	USD	14 316	1 492 299,84	0,27
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	4 715	871 567,75	0,16
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	USD	15 079	644 928,83	0,12
US BANCORP	USD	17 604	805 030,92	0,15
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	29 001	1 351 736,61	0,25
WELLS FARGO & CO	USD	28 671	1 619 624,79	0,29
Biotechnologie			9 089 973,98	1,65
AMGEN	USD	6 690	2 155 584,90	0,38
BIOGEN IDEC INC	USD	7 108	1 377 814,72	0,25
GILEAD SCIENCES INC	USD	18 762	1 573 006,08	0,29
INCYTE	USD	6 700	442 870,00	0,08
MODERNA INC	USD	2 240	149 699,20	0,03
REGENERON PHARMA	USD	1 568	1 648 344,32	0,30
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3 747	1 742 654,76	0,32
Boissons			6 948 237,40	1,26
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	4 102	1 057 044,38	0,19
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	9 765	509 440,05	0,09
PEPSICO INC	USD	14 015	2 383 250,75	0,43
THE COCA COLA COMPANY	USD	41 727	2 998 502,22	0,55
Compagnies aériennes			1 036 682,41	0,19
DELTA AIR LINES	USD	7 249	368 176,71	0,07
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	4 512	468 977,28	0,08
SOUTHWEST AIRLINES	USD	6 734	199 528,42	0,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Conglomérats industriels			882 222,80	0,16
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	751	417 886,44	0,08
TEXTRON INC COM	USD	5 242	464 336,36	0,08
Courrier, fret aérien et logistique			2 477 375,92	0,45
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	4 441	1 215 412,88	0,22
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	9 256	1 261 963,04	0,23
Crédit à la consommation			872 992,80	0,16
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	3 219	872 992,80	0,16
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			17 815 394,58	3,24
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	5 469	799 786,56	0,15
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 885	2 557 610,20	0,46
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2 822	395 898,38	0,07
DOLLAR GENERAL	USD	4 390	371 262,30	0,07
HCA HEALTHCARE INC	USD	2 232	907 151,76	0,16
IQVIA HOLDINGS INC	USD	2 861	677 971,17	0,12
KROGER	USD	11 932	683 703,60	0,12
SYSCO CORPORATION	USD	17 701	1 381 740,06	0,25
TARGET CORP	USD	5 254	818 888,44	0,15
TE CONNECTIVITY PLC	USD	3 724	562 286,76	0,10
VISA INC CLASS A	USD	18 003	4 949 924,85	0,92
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	45 934	3 709 170,50	0,67
Distribution spécialisée			6 215 784,04	1,13
Bath & Body Works Inc Registered Shs	USD	17 989	574 208,88	0,10
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	10 910	4 420 732,00	0,81
LOWE S COS INC COM	USD	2 622	710 168,70	0,13
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1 338	510 674,46	0,09
Divertissement			227 023,50	0,04
DISCOVERY INC-W/I	USD	27 518	227 023,50	0,04
Electricité			5 174 830,30	0,94
EDISON INTL	USD	14 367	1 251 222,03	0,23
ENTERGY CORP	USD	2 417	318 101,37	0,06
EVERGY INC	USD	13 696	849 288,96	0,15
EVERSOURCE EN	USD	3 936	267 844,80	0,05
EXELON CORP	USD	12 778	518 147,90	0,09
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	23 308	1 970 225,24	0,36
Equipement et services pour l'énergie			6 930 571,35	1,26
BAKER HUGHES A GE CO	USD	68 544	2 477 865,60	0,45
HALLIBURTON CO	USD	92 348	2 682 709,40	0,49
SCHLUMBERGER LTD	USD	42 193	1 769 996,35	0,32
Equipements de communication			6 997 925,28	1,27
ARISTA NETWORKS INC	USD	1 082	415 293,24	0,08
CISCO SYSTEMS	USD	52 269	2 781 756,18	0,50
MOTOROLA SOL. WI	USD	2 592	1 165 440,96	0,21
QUALCOMM INC	USD	15 498	2 635 434,90	0,48

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques			4 790 990,49	0,87
AMETEK INC	USD	4 485	770 119,35	0,14
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	4 539	1 504 406,16	0,27
EMERSON ELECTRIC	USD	21 314	2 331 112,18	0,43
ENPHASE ENERGY	USD	1 640	185 352,80	0,03
Equipements et fournitures médicaux			14 935 444,39	2,71
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	22 121	2 522 015,21	0,46
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 476	629 696,32	0,11
BECTON DICKINSON	USD	5 084	1 225 752,40	0,22
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	21 282	1 783 431,60	0,32
CVS HEALTH CORP	USD	23 006	1 446 617,28	0,26
DEXCOM	USD	16 860	1 130 294,40	0,21
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 459	690 189,41	0,13
IDEXX LABORATORIES INC	USD	485	245 031,70	0,04
INTUITIVE SURGICAL	USD	4 027	1 978 344,29	0,36
MEDTRONIC PLC	USD	27 838	2 506 255,14	0,46
RESMED	USD	1 655	404 018,60	0,07
SOLVENTUM CORP	USD	1 801	125 565,72	0,02
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	827	248 232,32	0,05
Equipements et instruments électroniques			2 091 219,09	0,38
AMPHENOL CORP-CL A	USD	13 637	888 586,92	0,16
SUPER MICRO COMPUTER	USD	575	239 430,00	0,04
TRIMBLE NAVIGATION	USD	15 513	963 202,17	0,18
Equipements et produits de loisirs			363 697,28	0,07
HASBRO INC COM	USD	5 029	363 697,28	0,07
FPI Bureautiques			1 732 464,61	0,31
ALEXANDRIA RE EQS	USD	7 735	918 531,25	0,16
BOSTON PROPERTIES INC	USD	10 116	813 933,36	0,15
FPI de détail			527 206,77	0,10
REGENCY CENTERS	USD	7 299	527 206,77	0,10
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			516 718,40	0,09
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	29 359	516 718,40	0,09
FPI Industrielles			1 377 209,68	0,25
PROLOGIS	USD	10 906	1 377 209,68	0,25
FPI résidentielles			552 988,75	0,10
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	2 455	552 988,75	0,10
FPI spécialisé			4 885 443,22	0,89
DIGITAL REALTY TRUST	USD	2 459	397 939,97	0,07
EQUINIX INC	USD	3 091	2 743 664,33	0,50
VICI PROPERTIES INC	USD	24 044	800 905,64	0,15
WEYERHAEUSER CO	USD	27 848	942 933,28	0,17
Gaz			237 332,81	0,04
ATMOS ENERGY CORP.	USD	1 711	237 332,81	0,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			1 316 304,00	0,24
CBER GROUP A	USD	3 891	484 351,68	0,09
COSTAR GROUP INC	USD	11 028	831 952,32	0,15
Hôtels, restaurants et loisirs			7 054 067,73	1,28
CAESARS ENTERTAINMENT INC	USD	9 682	404 126,68	0,07
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A	USD	15 588	898 180,56	0,16
LAS VEGAS SANDS	USD	11 503	579 061,02	0,11
MCDONALD'S CORP	USD	8 694	2 647 409,94	0,47
MGM MIRAGE	USD	45 756	1 788 602,04	0,33
STARBUCKS CORP	USD	6 517	635 342,33	0,12
WYNN RESORTS	USD	1 057	101 345,16	0,02
Industrie aérospatiale et défense			3 918 758,57	0,71
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	13 112	2 710 381,52	0,49
HOWMET AERO (ARCONIC)	USD	4 501	451 225,25	0,08
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	1 730	757 151,80	0,14
Logiciels			74 678 065,51	13,60
ADOBE INC	USD	5 757	2 980 859,46	0,54
APTIV PLC	USD	3 195	230 071,95	0,04
AUTODESK	USD	2 577	709 911,96	0,13
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	5 195	1 408 000,85	0,26
CAE	CAD	83 721	1 573 444,48	0,29
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	4 244	1 190 314,68	0,22
DOLLAR TREE INC.	USD	7 057	496 248,24	0,09
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	5 286	1 218 423,00	0,22
INTUIT INC	USD	3 605	2 238 705,00	0,41
MICROSOFT CORP	USD	94 158	40 516 187,40	7,39
ORACLE CORP COM	USD	17 874	3 045 729,60	0,55
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	488	561 980,80	0,10
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6 110	2 088 398,00	0,38
RTX CORP	USD	20 306	2 460 274,96	0,45
SALESFORCE INC	USD	13 353	3 654 849,63	0,66
SERVICENOW INC	USD	1 368	1 223 525,52	0,22
SYNOPSYS INC	USD	2 844	1 440 173,16	0,26
TESLA INC	USD	27 788	7 270 174,44	1,32
XYLEM	USD	2 746	370 792,38	0,07
Machines			11 015 898,70	2,00
CATERPILLAR INC	USD	5 482	2 144 119,84	0,39
CUMMINS INC	USD	2 113	684 168,27	0,12
DANAHER CORP	USD	9 968	2 771 303,36	0,51
DEERE & CO	USD	3 029	1 264 092,57	0,23
FORTIVE	USD	13 466	1 062 871,38	0,19
GENERAL ELECTRIC	USD	6 418	1 210 306,44	0,22
PACCAR INC	USD	3 309	326 532,12	0,06
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1 868	1 180 239,76	0,21
WABTEC	USD	2 048	372 264,96	0,07

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			7 908 997,59	1,44
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2 490	1 169 826,90	0,21
BLACKROCK CL.A	USD	2 345	2 226 600,95	0,40
CITIGROUP	USD	29 592	1 852 459,20	0,34
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	4 392	2 174 523,12	0,40
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	1 087	177 181,00	0,03
STATE STREET CO	USD	3 486	308 406,42	0,06
Matériaux de construction			1 774 010,32	0,32
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2 647	699 813,86	0,12
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	706	380 004,50	0,07
VULCAN MATERIALS CO	USD	2 772	694 191,96	0,13
Media			4 142 530,00	0,75
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	1 340	434 267,20	0,08
COMCAST CORP CLASS A	USD	67 224	2 807 946,48	0,51
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	28 464	900 316,32	0,16
Médias			2 503 152,37	0,45
THE WALT DISNEY	USD	26 023	2 503 152,37	0,45
Médias et services interactifs			37 804 340,57	6,87
ALPHABET- A	USD	67 289	11 159 880,65	2,03
ALPHABET-C-	USD	72 920	12 191 494,80	2,22
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	25 248	14 452 965,12	2,62
Métaux et minerais			5 319 468,75	0,97
AGNICO EAGLE MINES	USD	11 193	901 708,08	0,16
FREEMONT-MCMORAN INC	USD	27 989	1 397 210,88	0,25
NEWMONT CORP	USD	31 803	1 699 870,35	0,32
TECKMINCO	USD	25 281	1 320 679,44	0,24
Ordinateurs et périphériques			40 191 174,87	7,31
APPLE INC	USD	164 034	38 219 922,00	6,96
HP ENTERPRISE	USD	14 763	302 050,98	0,05
HP INC	USD	6 855	245 888,85	0,04
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	6 438	1 423 313,04	0,26
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			4 516 371,76	0,82
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2 971	441 134,08	0,08
BIO-RAD LABORATORIES INC -A	USD	1 255	419 897,90	0,08
BIO-TECHNE CORP	USD	1 405	112 301,65	0,02
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	618	121 727,46	0,02
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	5 531	3 421 310,67	0,62
Papier et industrie du bois			576 576,55	0,10
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	11 803	576 576,55	0,10
Pétrole et gaz			15 440 914,01	2,81
ALTAGAS	CAD	43 195	1 070 466,90	0,19
BP AMOCO ADR (6 ACTIONS)	USD	44 423	1 394 437,97	0,25
CONOCOPHILLIPS	USD	13 832	1 456 232,96	0,26

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEVON ENERGY CORP	USD	25 161	984 298,32	0,18
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	4 456	768 214,40	0,14
ENI SPA-SPONSORED ADR	USD	37 177	1 126 834,87	0,20
EOG RESOURCES INC	USD	15 496	1 904 923,28	0,35
EQT CORP	USD	4 635	169 826,40	0,03
MARATHON OIL CORP	USD	18 531	493 480,53	0,09
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	6 030	982 347,30	0,18
PHILLIPS 66	USD	5 142	675 915,90	0,12
TOTALENERGIES SE -SPON ADR	USD	40 214	2 598 628,68	0,49
VALERO ENERGY CORP	USD	3 715	501 636,45	0,09
WILLIAMS COMPANIES INC	USD	28 777	1 313 670,05	0,24
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 307 380,56	0,24
CONSTELLATION ENERGY - W/I	USD	5 028	1 307 380,56	0,24
Produits alimentaires			5 373 918,81	0,98
ARCHER DANIELS MID COM NPV	USD	5 972	356 767,28	0,06
BUNGE LTD	USD	1 607	155 300,48	0,03
GEN MILLS INC COM	USD	6 573	485 416,05	0,09
HERSHEY FOODS CORP	USD	2 312	443 395,36	0,08
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	6 447	1 024 621,71	0,19
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	39 479	2 908 417,93	0,53
Produits chimiques			6 252 035,07	1,14
CORTEVA INC-W/I	USD	13 037	766 445,23	0,14
DUPONT DE NEMOURS INC-WI	USD	5 676	505 788,36	0,09
ECOLAB INC	USD	2 911	743 265,63	0,14
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	2 809	294 748,37	0,05
LINDE PLC	USD	5 492	2 616 828,16	0,48
MOSAIC CO/THE	USD	25 348	678 819,44	0,12
PPG INDUSTRIES INC	USD	4 878	646 139,88	0,12
Produits de soins personnels			890 730,15	0,16
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	8 935	890 730,15	0,16
Produits domestiques			6 219 224,76	1,13
COLGATE PALMOLIVE	USD	6 784	704 247,04	0,13
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	2 769	393 973,32	0,07
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	29 567	5 121 004,40	0,93
Produits pharmaceutiques			27 601 328,65	5,02
ABBVIE	USD	19 867	3 923 335,16	0,71
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	30 371	1 571 395,54	0,29
ELI LILLY & CO	USD	9 235	8 181 655,90	1,50
JOHNSON & JOHNSON	USD	23 903	3 873 720,18	0,70
KENVUE INC	USD	31 747	734 308,11	0,13
MERCK AND	USD	38 009	4 316 302,04	0,78
PFIZER INC	USD	96 659	2 797 311,46	0,51
ZOETIS INC	USD	11 277	2 203 300,26	0,40

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment			520 514,10	0,09
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	2 685	520 514,10	0,09
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			57 995 305,69	10,54
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	21 298	3 494 575,84	0,64
APPLIED MATERIALS INC	USD	10 796	2 181 331,80	0,40
BROADCOM INC	USD	50 560	8 721 600,00	1,59
FIRST SOLAR INC	USD	2 451	611 377,44	0,11
INTEL CORP	USD	65 689	1 541 063,94	0,28
KLA TENCOR	USD	1 193	923 871,13	0,17
LAM RESEARCH CORP	USD	2 174	1 774 157,92	0,32
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	22 759	2 360 335,89	0,43
NVIDIA CORP	USD	278 746	33 850 914,24	6,14
NXP SEMICONDUCTO	USD	2 903	696 749,03	0,13
ON SEMICONDUCTOR	USD	8 410	610 650,10	0,11
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	5 948	1 228 678,36	0,22
Services aux collectivités			4 366 385,59	0,79
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	5 071	528 043,23	0,10
DOMINION ENERGY RG REGISTERED	USD	13 851	800 449,29	0,15
PG & E CORPORATION	USD	67 904	1 342 462,08	0,24
SEMPRA ENERGY	USD	20 273	1 695 430,99	0,30
Services aux entreprises			6 144 643,52	1,12
ACCENTURE PLC - CL A	USD	12 484	4 412 844,32	0,81
WASTE MANAGEMENT INC	USD	8 342	1 731 799,20	0,31
Services aux professionnels			2 041 185,19	0,37
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	3 211	888 580,03	0,16
PAYCHEX	USD	6 909	927 118,71	0,17
ROBERT HALF INTL INC	USD	3 345	225 486,45	0,04
Services de télécommunication diversifiés			6 259 631,73	1,14
AT AND T INC	USD	83 704	1 841 488,00	0,33
TELUS (NON CANADIAN)	CAD	36 681	616 069,88	0,11
TMOBILE US INC	USD	8 217	1 695 660,12	0,31
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	46 903	2 106 413,73	0,39
Services de télécommunication mobile			1 487 686,32	0,27
AMERICAN TOWER CORP	USD	6 397	1 487 686,32	0,27
Services financiers diversifiés			12 940 027,99	2,35
AFC FIDELITY NALT INFORMATION SCES	USD	23 137	1 937 723,75	0,35
CME Group-A Shs -A-	USD	5 440	1 200 336,00	0,22
FISERV INC	USD	3 516	631 649,40	0,11
GLOBAL PAYMENTS	USD	5 559	569 352,78	0,10
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	3 308	531 397,12	0,10
MASTERCARD INC	USD	9 353	4 618 511,40	0,84
MSCI INC	USD	1 218	710 008,74	0,13
SP GLOBAL	USD	4 157	2 147 589,34	0,39
ULTA BEAUTY INC	USD	544	211 681,28	0,04
VERALTO CORP-W/I	USD	3 413	381 778,18	0,07

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information			2 105 694,33	0,38
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5 824	587 932,80	0,11
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	19 451	1 517 761,53	0,27
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 380 295,98	0,25
Healthpeak Properties Inc	USD	60 354	1 380 295,98	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 066 602,35	0,19
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	4 006	475 231,78	0,09
Welltower Inc	USD	4 619	591 370,57	0,10
Soins et autres services médicaux			14 509 922,56	2,64
CENCORA INC	USD	1 972	443 857,76	0,08
CENTENE CORP	USD	17 410	1 310 624,80	0,24
ELEVANCE HEALTH INC	USD	4 191	2 179 320,00	0,40
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	USD	4 802	450 667,70	0,08
HUMANA INC	USD	1 395	441 852,30	0,08
MCKESSON CORP	USD	1 466	724 819,72	0,13
THE CIGNA GROUP	USD	4 988	1 728 042,72	0,31
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12 367	7 230 737,56	1,32
Tabac			2 971 696,80	0,54
ALTRIA GROUP	USD	16 475	840 884,00	0,15
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	17 552	2 130 812,80	0,39
Textiles, habillement et produits de luxe			2 178 641,39	0,40
LULULEMON ATHLETICA INC.	USD	2 011	545 684,85	0,10
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	17 089	1 510 667,60	0,28
TAPESTRY INC NPV	USD	2 603	122 288,94	0,02
Transport routier et ferroviaire			5 245 583,57	0,95
CSX CORPORATION	USD	51 955	1 794 006,15	0,33
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	3 719	924 171,50	0,17
UNION PACIFIC CORP	USD	10 254	2 527 405,92	0,45
Vente par correspondance			20 359 720,11	3,70
AMAZON.COM INC	USD	109 267	20 359 720,11	3,70
Total			531 389 545,86	96,59

(*) 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 (*)
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				
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 - 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 de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G1/A/EUR/USD/241017	11 528,77		EUR	924 793,39	USD	-913 264,62	FR0013236908
G1/A/EUR/USD/241017	29,59		EUR	26 323,85	USD	-26 294,26	FR0013236908
G1/A/EUR/USD/241017	232,66		EUR	23 637,18	USD	-23 404,52	FR0013236908
G1/A/USD/EUR/241017		-270,23	USD	27 791,02	EUR	-28 061,25	FR0013236908
Total	11 791,02	-270,23		1 002 545,44		-991 024,65	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	531 389 545,86
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	
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	11 520,79
Autres actifs (+)	26 519 422,61
Autres passifs (-)	-7 752 046,13
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	550 168 443,13

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA US EQUITIES GH	EUR	48,693	17 557,72
Part GROUPAMA US STOCK - IC	USD	45,0070	799,02
Part GROUPAMA US STOCK - NC	USD	50,518600	2 075,19
Part GROUPAMA US STOCK - OAC	USD	39 573,122	12 170,02
Part GROUPAMA US STOCK - OSC	USD	2 721,855	24 782,30
Part GROUPAMA US STOCK - ZC	USD	2,500000	5 540,27