



au 28 mars 2024

Fonds de droit français

**GROUPAMA OBLIG
EURO**

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	606 235 018,01
b) Avoirs bancaires	8 901 785,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	70 744 827,02
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	685 881 630,72
e) Passif	-11 881 063,71
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	674 000 567,01

(*) 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 OBLIG EURO G en EUR	D	672 632,54	69,1580	9 726,02
GROUPAMA OBLIG EURO I en EUR	C	6 948 127,39	306,883000	22 640,96
GROUPAMA OBLIG EURO N en EUR	C	13 098 949,44	24 740,355900	529,45
GROUPAMA OBLIG EURO OA en EUR	C	450 009 625,04	44 839,158000	10 036,08
GROUPAMA OBLIG EURO OS en EUR	C	203 271 232,60	20 631,855	9 852,30

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.	80,15	78,76
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.	9,79	9,62
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.	9,00	8,85

(*) 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	575 711 600,52	85,42	83,94
Dollar Us	USD	30 523 417,49	4,53	4,45
TOTAL		606 235 018,01	89,95	88,39

(*) 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 (**)
FRANCE	19,85	19,50
ALLEMAGNE	17,15	16,85
ESPAGNE	11,80	11,60
ITALIE	10,53	10,34
PAYS-BAS	7,34	7,22
ETATS-UNIS	6,99	6,87
BELGIQUE	3,47	3,41
AUTRICHE	2,42	2,38
IRLANDE	2,42	2,38
ROYAUME-UNI	1,71	1,68
FINLANDE	1,30	1,28
PORTUGAL	1,06	1,04
DANEMARK	0,78	0,77
SUEDE	0,77	0,76
AUSTRALIE	0,56	0,55
SLOVAQUIE	0,54	0,54
CHILI	0,53	0,52
LUXEMBOURG	0,45	0,44
LITUANIE	0,26	0,26
TOTAL	89,95	88,39

(*) 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	9,00	8,85
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	9,00	8,85

(*) 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.	435 212 256,57	480 533 044,23
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.	37 923 303,24	28 541 386,24
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.	14 743 682,76	9 826 824,50

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/01/2024	GROUPAMA OBLIG EURO G	282,84		282,84
Dividendes à verser				
	GROUPAMA OBLIG EURO 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
Part GROUPAMA OBLIG EURO G 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	533,40 0,16
Part GROUPAMA OBLIG EURO I 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	15 330,45 0,45
Part GROUPAMA OBLIG EURO N 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	59 612,15 0,97
Part GROUPAMA OBLIG EURO OA 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	80 204,63 0,07 130 283,94 0,03 336,69

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

	28/03/2024
Part GROUPAMA OBLIG EURO OS	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	172 119,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,09
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	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			606 235 018,01	89,95
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			606 235 018,01	89,95
Assurance			8 468 451,27	1,26
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1 775 000	1 802 178,50	0,27
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 800 000	1 897 255,29	0,28
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	2 050 000	2 070 286,04	0,31
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	2 700 000	2 698 731,44	0,40
Automobiles			2 762 747,91	0,41
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 762 747,91	0,41
Banques commerciales			66 609 505,87	9,88
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	2 700 000	2 643 867,89	0,39
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	3 600 000	3 557 841,04	0,53
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 600 000	1 666 333,33	0,25
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 700 000	2 630 640,10	0,39
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	2 400 000	2 440 597,97	0,36
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 800 000	1 801 350,00	0,27
BELFIUS SANV 4.125% 12-09-29	EUR	3 200 000	3 374 981,77	0,50
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 900 000	2 037 574,33	0,30
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 300 000	1 195 750,76	0,18
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	3 700 000	3 515 475,42	0,52
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	3 200 000	3 455 964,15	0,51
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	1 200 000	1 330 333,05	0,20
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	1 200 000	1 232 781,93	0,18
CA 6.5% PERP	EUR	3 300 000	3 362 759,18	0,50
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	1 500 000	1 574 106,78	0,23
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	2 600 000	2 488 126,90	0,37
DANSKE BK 4.75% 21-06-30 EMTN	EUR	3 125 000	3 390 210,21	0,50
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	2 750 000	2 595 768,95	0,39
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	1 350 000	1 260 259,97	0,19
INTE 3.75% PERP	EUR	1 250 000	1 215 548,49	0,18
INTE 6.375% PERP	EUR	3 394 000	3 366 817,81	0,50
JYSKE BANK DNK 1.25% 28-01-31	EUR	1 977 000	1 867 363,68	0,28
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	2 400 000	2 339 451,54	0,35
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	3 400 000	3 565 773,87	0,53
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34	EUR	3 100 000	3 144 070,31	0,47
SOCIETE GENERALE	EUR	2 000 000	1 904 098,47	0,28
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 400 000	3 651 657,97	0,53
Compagnies aériennes			2 388 533,44	0,35
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 400 000	2 388 533,44	0,35
Composants automobiles			7 648 825,87	1,13
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	4 200 000	4 280 851,95	0,63
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	1 400 000	1 279 159,00	0,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	2 100 000	2 088 814,92	0,31
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 625 521,97	0,39
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	2 600 000	2 625 521,97	0,39
Electricité			16 977 940,64	2,52
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 014 420,71	0,15
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 244 196,72	0,62
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1 600 000	1 725 299,15	0,26
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 0.875% 28-04-30	EUR	1 800 000	1 572 574,18	0,23
ENEL 1.375% PERP	EUR	2 600 000	2 337 930,94	0,35
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 900 000	2 092 156,97	0,31
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	2 800 000	2 734 546,10	0,41
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	1 200 000	1 256 815,87	0,19
Emballage et conditionnement			2 733 284,88	0,41
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	2 600 000	2 733 284,88	0,41
Epargne et prêts hypothécaires			2 605 299,02	0,39
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	2 400 000	2 605 299,02	0,39
Equipements électriques			1 673 938,80	0,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	1 600 000	1 673 938,80	0,25
Equipements et fournitures médicaux			1 803 948,50	0,27
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	1 700 000	1 803 948,50	0,27
Equipements et instruments électroniques			1 384 979,02	0,21
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	1 500 000	1 384 979,02	0,21
Immobilier			5 302 248,91	0,79
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	4 300 000	4 127 524,89	0,62
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	1 100 000	1 174 724,02	0,17
Infrastructure de transports			1 629 187,87	0,24
ADP 1.125% 18-06-34	EUR	2 000 000	1 629 187,87	0,24
Logiciels			3 321 869,53	0,49
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	3 515 000	3 321 869,53	0,49
Logiciels et services			1 809 694,02	0,27
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	2 297 000	1 809 694,02	0,27
Marchés de capitaux			17 189 444,11	2,55
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	3 000 000	3 076 103,93	0,46
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	3 138 000	3 386 259,35	0,50
DE BAHN FIN 0.95% PERP	EUR	2 000 000	1 946 673,66	0,29
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 4.125% 30-05-27	EUR	1 500 000	1 581 188,73	0,23
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	4 250 000	3 793 793,36	0,57
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	1 400 000	1 378 404,42	0,20
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	2 000 000	2 027 020,66	0,30
Media			3 401 756,15	0,50
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	3 200 000	3 401 756,15	0,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			3 016 224,27	0,45
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.65% 11-02-32	EUR	3 681 000	3 016 224,27	0,45
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			3 697 149,06	0,55
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	1 350 000	1 299 552,27	0,19
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	2 300 000	2 397 596,79	0,36
Pétrole et gaz			3 954 431,20	0,59
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	2 000 000	2 000 872,35	0,30
ENI 2.625% PERP	EUR	2 000 000	1 953 558,85	0,29
Producteur et commerce d'énergie indépendants			2 600 502,95	0,39
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	2 400 000	2 600 502,95	0,39
Produits chimiques			5 792 343,60	0,86
PPG INDUSTRIES 2.75% 01-06-29	EUR	3 400 000	3 370 443,60	0,50
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	2 400 000	2 421 900,00	0,36
Produits pharmaceutiques			3 020 410,74	0,45
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	3 000 000	3 020 410,74	0,45
Services aux collectivités			382 367 222,67	56,72
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 582 325,53	0,23
AUST GOVE BON 0.75% 20-10-26	EUR	3 404 000	3 249 395,90	0,48
AUST GOVE BON 3.15% 20-06-44	EUR	1 100 000	1 150 695,57	0,17
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	1 638 000	1 856 951,91	0,28
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	2 747 000	2 354 810,81	0,35
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	270 000	224 869,50	0,03
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-33	EUR	2 220 000	2 247 077,57	0,33
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-02-29	EUR	4 122 000	3 725 617,89	0,55
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 02-11-86	EUR	1 220 000	762 439,60	0,11
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	1 921 000	2 195 661,95	0,33
BELGIUM 1.6% 22-06-47	EUR	2 619 900	1 951 806,46	0,29
BELGIUM 1.9% 22-06-38	EUR	3 018 000	2 656 042,19	0,39
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.65% 22-06-71	EUR	944 700	413 333,87	0,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	2 013 400	1 799 538,85	0,27
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	1 244 987,28	1 004 122,04	0,15
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	1 879 400	1 938 581,79	0,29
BTP ITALY 5% 01/08/39	EUR	5 157 000	5 801 142,74	0,86
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	4 753 000	3 822 986,17	0,57
BUND 4.25% 04/07/39	EUR	6 044 806,08	7 604 710,24	1,13
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-31	EUR	5 860 800	5 039 936,35	0,75
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-05-35	EUR	1 783 600	1 379 989,16	0,20
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	2 000 000	1 067 400,00	0,16
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-52	EUR	5 522 166,02	2 815 531,57	0,42
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	10 000 000	7 901 934,97	1,17
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	12 381 700	12 360 314,17	1,83
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	15 338 700	15 448 778,08	2,29
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	8 903 900	8 624 885,35	1,28
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	3 900 000	3 547 540,59	0,53

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DBR 0 08/15/30	EUR	12 450 400	10 839 318,24	1,61
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	4 000 000	4 082 588,38	0,61
DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28	EUR	9 055 000	10 240 843,79	1,52
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	4 356 332	5 319 712,21	0,79
E.ETAT 4%05-55 OAT	EUR	5 875 109	6 919 031,43	1,03
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 146 842,43	0,32
ESPAGNE 5.15% 10/44	EUR	992 000	1 236 389,23	0,18
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	4 226 000	3 506 846,69	0,52
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-43	EUR	2 000 000	1 296 752,13	0,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	13 000 000	9 267 555,08	1,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	7 293 887	5 958 000,44	0,88
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	7 537 642	8 525 718,54	1,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	12 815 300	13 386 576,66	1,99
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	1 342 400	1 305 105,05	0,19
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	9 066 000	7 615 204,68	1,13
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	10 600 000	12 548 556,30	1,86
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	2 400 000	2 519 637,05	0,37
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15-05-35	EUR	440 800	344 710,44	0,05
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	1 333 500	1 205 908,32	0,18
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	700 000	598 415,31	0,09
IRLANDE 2.40% 15-05-30	EUR	1 512 800	1 532 339,18	0,23
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	800 000	607 640,70	0,09
ITALIE 6,50%97-27 TBO	EUR	3 463 400	3 955 549,14	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-08-30	EUR	2 395 000	2 078 184,93	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01-09-51	EUR	1 869 000	1 169 703,29	0,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	3 130 000	3 229 103,71	0,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	10 525 000	10 829 320,89	1,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	1 782 000	1 721 665,84	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	2 565 000	2 640 188,32	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	9 461 700	10 659 281,93	1,58
LITH GOV 2.125% 22-10-35 EMTN	EUR	2 000 000	1 767 803,72	0,26
NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	6 645 600	6 210 508,21	0,92
NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	500 000	511 372,90	0,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	3 325 649	1 646 395,79	0,24
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-31	EUR	4 123 900	3 449 188,72	0,51
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-01-30	EUR	1 898 600	1 908 807,21	0,28
NETH GOVE 0.5% 15-07-26	EUR	5 687 600	5 429 342,56	0,81
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	1 588 400	1 838 563,89	0,27
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	12 000 000	16 782 479,11	2,49
PAYS BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	2 681 900	2 691 973,69	0,40
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	3 060 300	3 531 169,63	0,52
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	1 033 220,34	1 179 829,90	0,18
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1 494 235,52	1 194 056,59	0,18
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	521 089,09	301 452,17	0,04
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	493 799,31	476 362,20	0,07
RAGB 0 3/4 03/20/51	EUR	1 242 000	737 049,46	0,11
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	2 379 000	2 151 261,71	0,32

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	800 000	763 621,64	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	3 523 000	2 978 004,61	0,44
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	720 000	367 819,71	0,05
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	1 000 000	883 365,52	0,13
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	2 000 000	1 388 212,90	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	1 000 000	958 013,50	0,14
SPAIN IL BOND 0.65% 30-11-27	EUR	30 000 000	36 862 959,45	5,48
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	2 481 000	2 172 341,64	0,32
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	29 581 000	30 523 417,49	4,53
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	2 000 000	1 846 737,60	0,27
Services aux entreprises			5 848 098,98	0,87
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	4 000 000	4 138 224,66	0,62
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	1 700 000	1 709 874,32	0,25
Services aux professionnels			3 086 741,02	0,46
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	3 300 000	3 086 741,02	0,46
Services clientèle divers			3 340 910,62	0,50
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 340 910,62	0,50
Services de télécommunication diversifiés			4 205 719,11	0,62
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.957% 01-07-39	EUR	2 690 000	2 157 974,96	0,32
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	2 000 000	2 047 744,15	0,30
Services de télécommunication mobile			1 949 917,38	0,29
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	2 000 000	1 949 917,38	0,29
Services financiers diversifiés			26 070 820,56	3,87
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 200 000	1 152 455,15	0,17
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	3 100 000	3 416 748,60	0,51
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	3 000 000	3 199 261,80	0,47
General Motors Financial Co Inc 4.5% 22-11-27	EUR	1 700 000	1 774 005,18	0,26
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	2 150 000	2 116 838,42	0,31
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	3 371 000	3 392 978,92	0,50
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.75% 09-04-30	EUR	3 000 000	2 635 161,15	0,39
SLOVAQUIE 3.625% 01/29	EUR	1 000 000	1 037 355,41	0,15
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	3 100 000	3 535 629,96	0,55
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	1 300 000	1 232 244,85	0,18
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	2 500 000	2 578 141,12	0,38
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 793 772,87	0,41
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	1 300 000	1 239 786,34	0,18
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	1 700 000	1 553 986,53	0,23
Textiles, habillement et produits de luxe			2 640 219,54	0,39
TAPESTRY 5.375% 27-11-27	EUR	2 500 000	2 640 219,54	0,39
Vente par correspondance			1 513 355,66	0,22
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	1 500 000	1 513 355,66	0,22
TITRES D'OPC			60 693 272,93	9,00

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			60 693 272,93	9,00
Parts ou Actions			60 693 272,93	9,00
G FUND - GBL BREAKEVEN INFL IC EUR	EUR	30 084,096	30 261 592,17	4,49
G FUND - HYBRID CORPORATE BONDS GD	EUR	2 106,734	1 905 098,49	0,28
G FUND - SHORT TERM ABS RETURN I2C EUR	EUR	9 399,457	10 064 186,60	1,49
GROUPAMA CREDIT EURO CT I	EUR	3 320	10 618 820,80	1,58
GROUPAMA ENTREPRISES IC	EUR	3 331,9916	7 843 574,87	1,16
Total			666 928 290,94	98,95

(*) 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 (*)
A/EUR/USD/20240419		-266 630,25	EUR	30 751 888,27	USD	-31 018 518,52
A/USD/JPY/20240430	216 226,58		USD	6 884 826,53	JPY	-6 668 599,95
V/USD/JPY/20240419		-28 237,46	JPY	6 668 599,95	USD	-6 696 837,41
V/USD/JPY/20240430		-107 731,59	JPY	6 668 599,95	USD	-6 776 331,54
Total	216 226,58	-402 599,30		50 973 914,70		-51 160 287,42

(*) 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				
CBOT USUL 30A 0624	-235		-293 807,87	-28 069 444,44
EURO BOBL 0624	133	65 420,00		15 727 250,00
EURO BTP 0624	192	318 710,00		22 849 920,00
EURO BUND 0624	68		-25 690,00	9 069 840,00
EURO SCHATZ 0624	245	20 260,00		25 896 500,00
FV CBOT UST 5 0624	719	101 779,52		71 244 661,46
JAP GOVT 10 0624	-32		-64 605,89	-28 559 717,01
TU CBOT UST 2 0624	-580	36 993,10		-109 815 683,41
XEUR FGBX BUX 0624	-50		-147 760,00	-6 790 000,00
Sous-total 1.		543 162,62	-531 863,76	-28 446 673,40
2. Options				
EUREX EURO BUND 04/2024 CALL 134.5	-1 020		-5 100,00	-43 062 033,60
Sous-total 2.			-5 100,00	-43 062 033,60
3. Swaps				
E6R/0.0/FIX/2.4455	8 200 000		-171 360,16	
E6R/0.0/FIX/2.738	7 500 000		-664 148,55	
FIX/2.681/E6R/0.0	20 300 000	112 085,64		
FIX/3.13/E6R/0.0	19 000 000	1 071 806,91		
Sous-total 3.		1 183 892,55	-835 508,71	
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		1 727 055,17	-1 372 472,47	-71 508 707,00

(*) 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				
SWAP INF 0.0235	33 000 000	574 494,36		
SWAP INF 0.02419	30 555 555,555555 552		-16 229,58	
SWAP INFL 0.02253	33 000 000		-313 772,25	
SWP IN CPI 0.24625	24 999 999,999999 996	44 194,25		
SWP INF 0.01787 2026	60 000 000	150 966,60		
WP INF US 0.02537	30 555 555,555555 552		-69 844,81	
Sous-total 3.		769 655,21	-399 846,64	
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		769 655,21	-399 846,64	

(*) 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)	666 928 290,94
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-186 372,72
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	354 582,70
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	369 808,57
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	16 240 402,82
Autres passifs (-)	-9 706 145,30
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	674 000 567,01

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA OBLIG EURO G	EUR	69,1580	9 726,02
Part GROUPAMA OBLIG EURO I	EUR	306,883000	22 640,96
Part GROUPAMA OBLIG EURO N	EUR	24 740,355900	529,45
Part GROUPAMA OBLIG EURO OA	EUR	44 839,158000	10 036,08
Part GROUPAMA OBLIG EURO OS	EUR	20 631,855	9 852,30