



au 28 mars 2024

Fonds de droit français

**GROUPAMA CREDIT
EURO CT**

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	148 199 064,91
b) Avoirs bancaires	
c) Autres actifs détenus par l'OPC	667 091,27
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	148 866 156,18
e) Passif	-1 328 331,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	147 537 824,42

(*) 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
GROUPAMA CREDIT EURO CT Actions R en EUR	C	97 080,50	188,154	515,96
GROUPAMA CREDIT EURO CT G en EUR	D	10 662 435,22	1 167,315	9 134,15
GROUPAMA CREDIT EURO CT GC en EUR	C	7 103 266,38	700,000	10 147,52
GROUPAMA CREDIT EURO CT I en EUR	C	43 566 374,94	13 619,1612	3 198,90
GROUPAMA CREDIT EURO CT MC en EUR	C	6 304 562,73	47 927,597	131,54
GROUPAMA CREDIT EURO CT N en EUR	C	4 808 594,38	8 042,0453	597,93
GROUPAMA CREDIT EURO CT OAC en EUR	C	53 598 050,60	5 289,758	10 132,42
GROUPAMA CREDIT EURO CT OSC en EUR	C	21 397 368,31	1 756,252	12 183,54
GROUPAMA CREDIT EURO CT OSD en EUR	D	91,36	0,010	9 136,00

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.	80,24	79,52
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.	20,21	20,03
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 (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	148 199 064,91	100,45	99,55
TOTAL		148 199 064,91	100,45	99,55

(*) 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	24,51	24,29
PAYS-BAS	15,25	15,11
ETATS-UNIS	9,55	9,46
ESPAGNE	9,46	9,38
ITALIE	7,99	7,92
ROYAUME-UNI	6,73	6,67
DANEMARK	4,24	4,20
FINLANDE	4,13	4,09
ALLEMAGNE	4,05	4,01
IRLANDE	3,33	3,30
BELGIQUE	3,13	3,10
AUSTRALIE	1,87	1,85
LUXEMBOURG	1,47	1,46
SUISSE	1,45	1,44
PORTUGAL	0,80	0,79
NORVEGE	0,72	0,71
POLOGNE	0,68	0,67
ANTILLES NEERLANDAISES	0,61	0,61
GRECE	0,41	0,41
SUEDE	0,07	0,07
TOTAL	100,45	99,55

(*) 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 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.	51 891 349,01	68 388 122,46
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.	14 910 105,55	28 928 151,25
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.	5 099 904,49	5 600 547,47

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
29/01/2024	GROUPAMA CREDIT EURO CT OSD	83,00		83,00
29/01/2024	GROUPAMA CREDIT EURO CT G	179,57		179,57
Dividendes à verser				
	GROUPAMA CREDIT EURO CT OSD			

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
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT Actions R 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	153,76 0,33
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT 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	7 772,06 0,15
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT GC 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	5 268,49 0,15
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT 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	104 976,70 0,49

Action GROUPAMA CREDIT EURO CT MC 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	 7 376,71 0,28
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT 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	 74 759,19 0,51
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OAC 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	 11 917,15 0,08 22 353,40 0,04
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OSC 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	 15 576,78 0,07

28/03/2024

Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OSD

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

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			148 199 064,91	100,45
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			148 199 064,91	100,45
Assurance			11 593 220,98	7,86
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	600 000	600 624,66	0,41
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	2 450 000	2 503 328,87	1,69
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	2 450 000	2 474 244,29	1,68
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 000 000	1 966 045,25	1,33
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	2 350 000	2 415 786,77	1,64
ELM BV 2.6% PERP	EUR	600 000	591 901,93	0,40
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	100 000	102 322,16	0,07
TALANX AG 2.25% 05-12-47	EUR	1 000 000	938 967,05	0,64
Automobiles			3 156 472,34	2,14
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	800 000	808 502,30	0,55
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	400 000	452 169,11	0,31
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	400 000	403 080,25	0,27
VW 4 5/8 03/24/49	EUR	1 500 000	1 492 720,68	1,01
Banques commerciales			56 923 476,31	38,57
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	500 000	487 045,82	0,33
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	1 000 000	1 032 661,12	0,70
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	800 000	835 025,70	0,57
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 103 946,72	0,75
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	600 000	587 526,20	0,40
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 500 000	1 482 433,77	1,00
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	1 000 000	1 023 143,88	0,69
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	600 000	590 266,39	0,40
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1 250 000	1 237 582,48	0,84
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	600 000	584 586,69	0,40
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	900 000	935 712,02	0,63
BCP 1.125% 12-02-27 EMTN	EUR	800 000	760 758,10	0,52
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	400 000	419 491,48	0,28
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	1 600 000	1 615 864,74	1,10
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	300 000	301 586,11	0,20
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 400 000	2 357 368,72	1,60
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	600 000	600 150,72	0,41
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	350 000	327 757,82	0,22
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	600 000	643 444,52	0,44
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	919 808,28	0,62
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 481 211,80	1,00
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	1 000 000	918 664,67	0,62
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	200 000	189 543,14	0,13
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	1 000 000	929 145,41	0,63
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	900 000	884 342,58	0,60
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 431 634,81	0,97

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CA 4.0% PERP	EUR	1 200 000	1 127 526,78	0,76
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 162 530,58	0,79
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	2 000 000	1 862 839,18	1,26
DANSKE BANK BG 4.5% 09-11-28	EUR	400 000	416 996,33	0,28
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	1 650 000	1 674 273,33	1,13
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	900 000	853 603,97	0,58
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	2 650 000	2 737 409,20	1,86
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 038 307,58	0,70
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 700 000	2 799 040,44	1,90
JYSKE BANK DNK 0.05% 02-09-26	EUR	1 400 000	1 324 851,29	0,90
JYSKE BANK DNK 0.375% 15-10-25	EUR	700 000	688 052,43	0,47
JYSKE BANK DNK 4.625% 11-04-26	EUR	2 050 000	2 155 573,10	1,46
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 362 685,33	0,92
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	1 100 000	1 139 411,56	0,77
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 000 000	1 005 058,66	0,68
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.342% 23-10-26	EUR	600 000	581 806,00	0,39
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	600 000	606 247,08	0,41
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	1 250 000	1 290 043,49	0,87
PKO Bank Polski 4.5% 27-03-28	EUR	1 000 000	1 001 713,01	0,68
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	800 000	769 965,25	0,52
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	700 000	706 784,19	0,48
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	100 000	101 784,54	0,07
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 525 000	1 599 354,46	1,08
SG 0.625% 02-12-27	EUR	1 000 000	922 970,41	0,63
SOCIETE GENERALE	EUR	200 000	190 409,85	0,13
STAN 3.125% 19-11-24 EMTN	EUR	800 000	804 337,62	0,55
UNICREDIT 2.0% 23-09-29 EMTN	EUR	400 000	398 812,58	0,27
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 850 000	1 986 931,54	1,35
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	EUR	1 000 000	933 452,84	0,63
Compagnies aériennes			995 222,27	0,67
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 000 000	995 222,27	0,67
Composants automobiles			1 721 044,41	1,17
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	700 000	701 621,30	0,48
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1 000 000	1 019 423,11	0,69
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			619 761,64	0,42
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	600 000	619 761,64	0,42
Distribution spécialisée			3 349 258,90	2,27
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	1 500 000	1 464 959,59	0,99
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	1 800 000	1 884 299,31	1,28
Electricité			1 233 822,17	0,84
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 1.625% 11-03-81	EUR	1 200 000	1 116 662,13	0,76
ENEL 3.5% 24-05-80	EUR	115 000	117 160,04	0,08
Emballage et conditionnement			1 580 735,37	1,07
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	EUR	1 500 000	1 580 735,37	1,07

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Epargne et prêts hypothécaires			1 560 245,63	1,06
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	500 000	542 770,63	0,37
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	1 000 000	1 017 475,00	0,69
Equipements de communication			96 814,03	0,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	100 000	96 814,03	0,07
Equipements électriques			101 047,81	0,07
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	100 000	101 047,81	0,07
Equipements et instruments électroniques			1 971 900,13	1,34
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	600 000	581 435,97	0,39
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	1 400 000	1 390 464,16	0,95
Gaz			2 480 705,94	1,68
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 28-05-25	EUR	2 500 000	2 480 705,94	1,68
Hôtels, restaurants et loisirs			503 805,79	0,34
AMADEUS CM 3.5% 21-03-29 EMTN	EUR	500 000	503 805,79	0,34
Immobilier			849 166,69	0,58
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	200 000	188 023,79	0,13
VONOVIA SE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	500 000	469 165,00	0,32
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	200 000	191 977,90	0,13
Marches de capitaux			13 379 860,12	9,07
ABN AMRO BK E3R+0.6% 15-01-27	EUR	600 000	609 748,30	0,41
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	600 000	553 257,15	0,37
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	1 200 000	1 230 441,57	0,83
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	300 000	300 920,52	0,20
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	1 200 000	1 246 511,41	0,84
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	600 000	568 931,74	0,39
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	1 600 000	1 574 839,04	1,07
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 000 000	1 023 050,27	0,69
JEFFERIES GROUP LLC 1.0% 19-07-24	EUR	2 000 000	1 995 873,01	1,36
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	1 000 000	944 126,56	0,64
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	1 450 000	1 454 065,36	0,99
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	800 000	826 897,97	0,56
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	850 000	848 495,15	0,58
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	200 000	202 702,07	0,14
Métaux et minerais			1 119 574,14	0,76
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 150 000	1 119 574,14	0,76
Papier et industrie du bois			622 225,15	0,42
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	600 000	622 225,15	0,42
Pétrole et gaz			2 422 483,70	1,64
TOTALENERGIES SE 2.625% PERP EMTN	EUR	1 450 000	1 428 414,85	0,97
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	994 068,85	0,67
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 514 464,88	1,03
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	1 600 000	1 514 464,88	1,03

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			200 783,00	0,14
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	200 000	200 783,00	0,14
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			603 901,13	0,41
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	600 000	603 901,13	0,41
Services aux collectivités			2 419 381,56	1,64
ENGIE 1.625% PERP	EUR	1 400 000	1 369 532,79	0,93
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	1 000 000	1 049 848,77	0,71
Services aux entreprises			2 534 851,22	1,72
PLUXEE NV 3.5% 04-09-28	EUR	900 000	903 166,97	0,61
SECURITAS AB 1.25% 06-03-25	EUR	100 000	97 538,89	0,07
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	500 000	528 336,94	0,36
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	1 000 000	1 005 808,42	0,68
Services aux professionnels			1 187 523,84	0,80
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	1 200 000	1 187 523,84	0,80
Services clientèle divers			3 027 815,47	2,05
ALD 3.875% 22-02-27	EUR	1 000 000	1 008 060,85	0,68
ALD 3.875% 24-01-28	EUR	1 000 000	1 013 191,20	0,69
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 006 563,42	0,68
Services de télécommunication diversifiés			2 128 564,56	1,44
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	600 000	620 357,59	0,42
ORANGE 2.375% PERP	EUR	1 500 000	1 508 206,97	1,02
Services de télécommunication mobile			3 192 315,32	2,16
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	1 050 000	1 101 768,87	0,75
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 090 546,45	1,41
Services financiers diversifiés			22 043 977,84	14,94
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	1 000 000	1 032 914,92	0,70
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	700 000	663 735,58	0,45
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	1 000 000	946 344,37	0,64
CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 483 315,03	1,68
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	1 350 000	1 321 311,98	0,90
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	800 000	804 775,74	0,55
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	2 000 000	2 125 713,33	1,44
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	525 000	512 686,43	0,35
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	400 000	407 255,08	0,28
GM 1.694 03/26/25	EUR	2 900 000	2 839 741,73	1,91
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	1 100 000	1 041 406,37	0,71
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	1 200 000	1 171 248,39	0,79
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	100 000	99 510,58	0,07
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	1 700 000	1 782 961,25	1,21
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	900 000	843 302,90	0,57
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	400 000	402 680,67	0,27
PEAR FUND FIV 1.375% 06-05-25	EUR	600 000	591 252,15	0,40
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	600 000	602 659,28	0,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	300 000	290 408,93	0,20
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5% 11-08-25	EUR	800 000	767 987,23	0,52
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434% 18-06-26	EUR	700 000	701 953,84	0,48
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	100 000	103 508,95	0,07
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	500 000	507 303,11	0,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 413 935,33	0,96
ARKEMA 2.75% PERP EMTN	EUR	1 200 000	1 212 518,62	0,82
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	200 000	201 416,71	0,14
Soins et autres services médicaux			805 836,99	0,55
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.375% 08-03-29	EUR	800 000	805 836,99	0,55
Textiles, habillement et produits de luxe			844 870,25	0,57
TAPESTRY 5.375% 27-11-27	EUR	800 000	844 870,25	0,57
Total			148 199 064,91	100,45

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

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.	0,00			
2. Options				
Sous-total 2.	0,00			
3. Swaps				
Sous-total 3.	0,00			
4. Autres instruments				
Sous-total 4.	0,00			
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				
EURO BOBL 0624	-94		-42 300,00	-11 115 500,00
EURO SCHATZ 0624	172		-4 910,00	18 180 400,00
Sous-total 1.	0,00		-47 210,00	7 064 900,00
2. Options				
Sous-total 2.	0,00			
3. Swaps				
Sous-total 3.	0,00			
4. Autres instruments				
Sous-total 4.	0,00			
Total			-47 210,00	7 064 900,00

(*) 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.	0,00			
2. Options				
Sous-total 2.	0,00			
3. Swaps				
Sous-total 3.	0,00			
4. Autres instruments				
Sous-total 4.	0,00			
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.	0,00			
2. Options				
Sous-total 2.	0,00			
3. Swaps				
Sous-total 3.	0,00			
4. Autres instruments				
Sous-total 4.	0,00			
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.	0,00			
2. Options				
Sous-total 2.	0,00			
3. Swaps				
Sous-total 3.	0,00			
4. Autres instruments				
Sous-total 4.	0,00			
Total				

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	148 199 064,91
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	-47 210,00
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 (+)	667 091,27
Autres passifs (-)	-1 281 121,76
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	147 537 824,42

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT Actions R	EUR	188,154	515,96
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT G	EUR	1 167,315	9 134,15
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT GC	EUR	700,000	10 147,52
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT I	EUR	13 619,1612	3 198,90
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT MC	EUR	47 927,597	131,54
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT N	EUR	8 042,0453	597,93
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OAC	EUR	5 289,758	10 132,42
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OSC	EUR	1 756,252	12 183,54
Action GROUPAMA CREDIT EURO CT OSD	EUR	0,010	9 136,00