



31/03/2025

Fonds de droit français

**GROUPAMA FUND
GENERATIONS**

(SICAV à 6 compartiments)

RAPPORT SEMESTRIEL

Compartment :

**GROUPAMA FUTURE FOR GENERATION
BALANCED**

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	395 892 723,48
b) Avoirs bancaires	2 022 424,86
c) Autres actifs détenus par l'OPC	20 291 561,39
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	418 206 709,73
e) Passif	-3 772 140,66
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	414 434 569,07

(*) 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 FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA en EUR	C / D / R	1 094,47	1,000	1 094,47
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC en EUR	C	8 157 858,93	13 938,694	585,26
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED NC en EUR	C	399 502 455,86	422 932,9728	944,59
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED E1C en EUR	C	3 469 709,65	31 794,5425	109,12
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED EC en EUR	C	3 303 450,16	28 265,2582	116,87

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.	54,27	53,78
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.	41,26	40,89
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	4,69	4,65

(*) 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	236 728 091,46	57,12	56,61
Dollar Us	USD	144 545 628,42	34,88	34,56
Livre Sterling	GBP	5 614 964,00	1,35	1,34
Yen Japonais	JPY	5 554 005,48	1,34	1,33
Franc Suisse	CHF	1 996 038,19	0,48	0,48
Couronne Danoise	DKK	1 453 995,93	0,35	0,35
TOTAL		395 892 723,48	95,53	94,66

(*) 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	35,87	35,54
FRANCE	17,32	17,16
PAYS-BAS	6,86	6,80
ALLEMAGNE	6,71	6,65
ESPAGNE	6,19	6,13
ITALIE	4,87	4,83
IRLANDE	4,35	4,31
BELGIQUE	3,70	3,66
ROYAUME-UNI	2,53	2,51
LUXEMBOURG	2,00	1,99
JAPON	1,81	1,79
SUEDE	0,96	0,95
DANEMARK	0,83	0,82
ISRAEL	0,57	0,57
FINLANDE	0,48	0,47
SUISSE	0,48	0,48
TOTAL	95,53	94,66

(*) 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	4,69	4,65
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,69	4,65

(*) 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 et 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.	108 426 161,35	28 651 478,77
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.	107 258 867,59	43 810 416,75
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.	83 507 891,63	70 172 623,77

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/01/2025	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA	34,43	0,80	35,23
Dividendes à verser				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA			

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)

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			190 457 360,35	45,96
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			190 457 360,35	45,96
Assurance			8 578 857,06	2,07
HITACHI LTD	JPY	178 800	3 827 637,86	0,92
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	8 158	4 751 219,20	1,15
Automobiles			1 726 367,62	0,42
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	106 600	1 726 367,62	0,42
Banques commerciales			12 903 415,68	3,11
ING GROEP NV	EUR	54 531	981 012,69	0,24
JPMORGAN CHASE & CO	USD	20 260	4 600 794,30	1,10
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	17 792	2 895 111,87	0,70
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	25 318	1 208 241,90	0,29
WELLS FARGO & CO	USD	48 424	3 218 254,92	0,78
Biotechnologie			5 667 999,00	1,37
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	4 311	2 531 166,02	0,61
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6 989	3 136 832,98	0,76
Composants automobiles			1 900 133,48	0,46
MICHELIN (CGDE)	EUR	58 628	1 900 133,48	0,46
Conglomérats industriels			2 847 471,63	0,69
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	5 217	2 847 471,63	0,69
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			6 188 780,51	1,49
WALMART INC	USD	76 149	6 188 780,51	1,49
Distribution spécialisée			5 910 173,20	1,43
HOME DEPOT INC	USD	8 401	2 850 289,29	0,69
TJX COMPANIES INC	USD	27 137	3 059 883,91	0,74
Electricité			3 845 464,21	0,93
NEXTERA ENERGY INC	USD	58 596	3 845 464,21	0,93
Equipements de communication			5 127 508,16	1,24
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	12 651	5 127 508,16	1,24
Equipements électriques			13 927 350,55	3,36
EMERSON ELECTRIC CO	USD	30 608	3 106 703,50	0,75
HUBBELL INC	USD	10 765	3 297 765,37	0,80
PRYSMIAN SPA	EUR	56 863	2 863 620,68	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22 108	4 659 261,00	1,12
Equipements et fournitures médicaux			14 873 193,67	3,59
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	86 434	8 072 081,02	1,95
ESSILORLUXOTTICA	EUR	16 354	4 340 351,60	1,05
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5 367	2 460 761,05	0,59

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			1 371 966,64	0,33
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	29 516	1 371 966,64	0,33
Logiciels			36 515 639,37	8,79
MICROSOFT CORP	USD	32 466	11 282 551,14	2,69
ORACLE CORP	USD	35 296	4 568 351,93	1,10
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	35 076	5 540 981,89	1,34
SAP SE	EUR	20 128	4 919 283,20	1,19
SERVICENOW INC	USD	4 133	3 046 145,73	0,74
WASTE CONNECTIONS INC	USD	30 202	5 457 441,57	1,32
XYLEM INC	USD	15 380	1 700 883,91	0,41
Logiciels et services internet			3 114 403,72	0,75
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	7 570	2 368 690,98	0,57
HUBSPOT INC	USD	1 410	745 712,74	0,18
Machines			4 671 002,96	1,13
CATERPILLAR INC	USD	11 748	3 586 826,88	0,87
SIEMENS ENERGY AG	EUR	20 137	1 084 176,08	0,26
Ordinateurs et périphériques			10 986 407,50	2,65
APPLE INC	USD	53 426	10 986 407,50	2,65
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			477 699,69	0,12
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 037	477 699,69	0,12
Produits chimiques			3 590 368,04	0,87
LINDE PLC	USD	8 329	3 590 368,04	0,87
Produits pharmaceutiques			17 099 055,55	4,13
ASTRAZENECA PLC	GBP	41 753	5 614 964,00	1,36
ELI LILLY & CO	USD	6 941	5 307 018,43	1,28
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	23 090	1 453 995,93	0,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 567	1 996 038,19	0,48
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	16 756	2 727 039,00	0,66
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 066 631,40	0,74
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	33 442	3 066 631,40	0,74
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			9 327 422,66	2,25
KLA CORP	USD	4 018	2 528 639,51	0,61
NVIDIA CORP	USD	67 762	6 798 783,15	1,64
Services aux collectivités			2 028 230,62	0,49
SEMPRA ENERGY	USD	30 702	2 028 230,62	0,49
Services de télécommunication diversifiés			4 037 192,38	0,97
T-MOBILE US INC	USD	16 351	4 037 192,38	0,97
Sociétés commerciales et de distribution			4 678 493,61	1,13
UNITED RENTALS INC	USD	8 064	4 678 493,61	1,13
Vente par correspondance			5 996 131,44	1,45
AMAZON.COM INC	USD	34 043	5 996 131,44	1,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			205 435 363,13	49,57
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			205 435 363,13	49,57
Assurance			10 304 821,28	2,49
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	2 400 000	2 268 128,88	0,54
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	600 000	593 379,04	0,14
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	700 000	646 925,19	0,16
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	1 200 000	1 103 829,56	0,27
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	2 400 000	2 093 415,85	0,51
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	1 500 000	1 560 649,30	0,38
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	2 000 000	2 038 493,46	0,49
Banques commerciales			56 673 364,29	13,68
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	EUR	1 800 000	1 735 297,75	0,42
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	800 000	788 454,95	0,19
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	1 900 000	2 023 108,81	0,49
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 280 678,97	0,55
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	1 000 000	990 513,62	0,24
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	2 400 000	2 286 820,55	0,55
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	2 400 000	2 579 510,47	0,62
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	EUR	1 800 000	1 868 059,33	0,45
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 507 592,17	0,36
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	1 600 000	1 608 544,66	0,39
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	1 200 000	1 213 199,18	0,29
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 520 436,51	0,37
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 190 395,83	0,29
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 317 114,51	0,80
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	2 000 000	2 064 121,28	0,50
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	2 000 000	1 988 274,25	0,48
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	900 000	862 358,89	0,21
ING GROEP NV 3.0% 17-08-31	EUR	2 000 000	1 952 766,94	0,47
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	2 200 000	2 220 217,70	0,54
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	2 900 000	2 730 049,40	0,66
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	2 200 000	2 145 126,53	0,52
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	1 800 000	1 942 712,99	0,47
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	2 200 000	2 031 101,79	0,49
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	1 600 000	1 637 453,04	0,40
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	400 000	418 516,66	0,10
SG 0.875% 22-09-28	EUR	1 600 000	1 527 204,38	0,37
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	2 900 000	2 851 151,09	0,69
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	3 200 000	2 966 063,39	0,72
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	EUR	1 000 000	1 004 980,77	0,24
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 200 000	3 421 537,88	0,81
Composants automobiles			6 547 610,09	1,58
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	700 000	718 883,79	0,17
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	1 900 000	2 015 671,35	0,49
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 247 105,48	0,54

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 565 949,47	0,38
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 596 671,33	0,63
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	2 300 000	2 596 671,33	0,63
Eau			2 129 354,12	0,51
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 129 354,12	0,51
Electricité			11 010 092,23	2,66
ENEL 4.25% PERP	EUR	1 000 000	996 258,66	0,24
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	3 700 000	3 885 180,07	0,95
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	2 000 000	2 040 665,77	0,49
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	600 000	632 314,39	0,15
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	2 000 000	2 109 893,37	0,51
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	1 600 000	1 345 779,97	0,32
Emballage et conditionnement			2 006 291,11	0,48
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 2.125% 18-06-25	EUR	2 000 000	2 006 291,11	0,48
Epargne et prêts hypothécaires			4 226 902,29	1,02
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	3 700 000	3 600 768,28	0,87
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	EUR	700 000	626 134,01	0,15
Equipement et services pour l'énergie			2 491 894,83	0,60
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	2 500 000	2 491 894,83	0,60
Equipements électriques			4 804 141,23	1,16
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	1 800 000	1 607 319,00	0,39
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	900 000	869 367,95	0,21
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	2 300 000	2 327 454,28	0,56
Equipements et fournitures médicaux			5 205 339,59	1,26
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	2 500 000	2 509 235,45	0,61
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	1 200 000	1 280 670,68	0,31
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	1 300 000	1 415 433,46	0,34
Equipements et instruments électroniques			3 787 416,99	0,91
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	1 900 000	1 838 859,43	0,44
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	2 000 000	1 948 557,56	0,47
Finances			3 789 252,47	0,91
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	3 700 000	3 789 252,47	0,91
FPI spécialisé			2 045 893,32	0,49
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	2 150 000	2 045 893,32	0,49
Gestion immobilière et développement			2 820 552,04	0,68
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	1 000 000	991 920,96	0,24
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	EUR	2 000 000	1 828 631,08	0,44
Logiciels			10 389 245,64	2,51
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	2 700 000	2 841 917,98	0,69
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	3 900 000	3 863 675,83	0,93
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	1 700 000	1 602 120,71	0,39
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	EUR	2 300 000	2 081 531,12	0,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			7 343 273,88	1,77
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 750 000	1 688 431,45	0,41
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1 600 000	1 697 212,49	0,41
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	2 400 000	2 396 385,86	0,57
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	1 500 000	1 561 244,08	0,38
Media			2 242 482,48	0,54
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	2 100 000	2 242 482,48	0,54
Papier et industrie du bois			1 978 457,78	0,48
STORA ENSO OYJ	EUR	1 700 000	1 455 359,86	0,35
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	500 000	523 097,92	0,13
Produits chimiques			4 915 954,60	1,19
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	EUR	3 000 000	2 863 880,18	0,69
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	2 000 000	2 052 074,42	0,50
Produits pharmaceutiques			4 991 666,65	1,20
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	EUR	1 000 000	957 004,17	0,23
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	500 000	492 778,08	0,12
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	EUR	1 300 000	1 282 123,14	0,31
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	2 400 000	2 259 761,26	0,54
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 115 217,39	0,27
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	1 200 000	1 115 217,39	0,27
Services aux collectivités			5 315 277,35	1,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25	EUR	500 000	501 716,03	0,12
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	500 000	441 719,01	0,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	700 000	725 974,22	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	1 000 000	1 073 180,23	0,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	700 000	706 163,79	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625% 12-30/03/27 EMTN	EUR	1 800 000	1 866 524,07	0,44
Services aux entreprises			3 655 654,76	0,88
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	500 000	515 177,12	0,12
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	3 000 000	3 140 477,64	0,76
Services aux professionnels			3 857 654,69	0,93
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	2 400 000	2 342 653,97	0,56
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	1 500 000	1 515 000,72	0,37
Services de télécommunication diversifiés			16 394 650,73	3,96
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	2 900 000	3 049 859,42	0,75
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875% 25-03-26	EUR	300 000	295 364,15	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	EUR	1 300 000	1 098 225,59	0,26
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	EUR	300 000	265 782,08	0,06
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 371 225,52	0,33
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	EUR	1 400 000	1 350 060,34	0,33
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400 000	376 995,99	0,09
ORANGE 2.375% 15/04/2025 EMTN	EUR	1 300 000	1 328 143,84	0,32
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	400 000	439 624,66	0,11

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	1 300 000	1 301 278,30	0,31
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	1 300 000	1 267 002,73	0,31
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800 000	753 740,07	0,18
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	400 000	409 130,18	0,10
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	1 000 000	1 041 982,38	0,25
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	2 000 000	2 046 235,48	0,49
Services de télécommunication mobile			1 811 313,56	0,44
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1 800 000	1 811 313,56	0,44
Services financiers diversifiés			15 846 222,32	3,82
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	EUR	3 000 000	2 990 427,22	0,72
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	2 300 000	2 439 256,02	0,59
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	3 500 000	2 898 646,34	0,70
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	1 000 000	869 603,88	0,21
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	2 000 000	2 074 509,63	0,50
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	EUR	2 400 000	2 376 274,92	0,57
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	2 500 000	2 197 504,31	0,53
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			5 138 694,09	1,24
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	1 100 000	1 101 402,50	0,27
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	2 000 000	2 038 998,85	0,49
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	2 000 000	1 998 292,74	0,48
TITRES D'OPC			19 443 578,72	4,69
OPCVM			19 443 578,72	4,69
Gestion collective			19 443 578,72	4,69
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	84,517	19 443 578,72	4,69
Total			415 336 302,20	100,22

(*) 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				
EURO BOBL 0625	63	48 510,00		7 420 770,00
EURO BUND 0625	43		-99 760,00	5 539 690,00
Sous-total 1.		48 510,00	-99 760,00	12 960 460,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		48 510,00	-99 760,00	12 960 460,00

(*) 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				
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 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)	415 336 302,20
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	-51 250,00
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 (+)	2 821 897,53
Autres passifs (-)	-3 672 380,66
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	414 434 569,07

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA	EUR	1,000	1 094,47
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC	EUR	13 938,694	585,26
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED NC	EUR	422 932,9728	944,59
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED E1C	EUR	31 794,5425	109,12
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED EC	EUR	28 265,2582	116,87

Compartiment :

GROUPAMA EURO CREDIT

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	682 133 817,18
b) Avoirs bancaires	471 215,53
c) Autres actifs détenus par l'OPC	54 305 650,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	736 910 683,61
e) Passif	-4 741 568,07
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	732 169 115,54

(*) 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
GR EURO CREDIT E1C en EUR	C	1 760 501,12	16 737,354	105,18
GR EURO CREDIT FA en EUR	C / D / R	20 424 978,03	1 788,0000	11 423,36
GR EURO CREDIT GC en EUR	C	12 233 788,88	841,2220	14 542,87
GR EURO CREDIT IC en EUR	C	28 095 371,21	177 170,9580	158,57
GR EURO CREDIT NC en EUR	C	148 772 379,79	221 770,6080	670,83
GR EURO CREDIT OAC en EUR	C	450 378 998,54	42 436,746	10 612,94
GR EURO CREDIT OSC en EUR	C	61 955 293,88	6 202,7380	9 988,37
GR EURO CREDIT RC en EUR	C	1 653 172,64	3 387,443	488,02
GR EURO CREDIT ZC en EUR	C	6 894 631,45	479,0100	14 393,50

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.	73,41	72,93
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.	19,76	19,63
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	5,97	5,93

(*) 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	679 503 572,53	92,81	92,21
Dollar Us	USD	2 630 244,65	0,36	0,36
TOTAL		682 133 817,18	93,17	92,57

(*) 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	17,24	17,12
PAYS-BAS	12,92	12,84
ALLEMAGNE	9,26	9,20
ETATS-UNIS	8,82	8,76
ROYAUME-UNI	8,48	8,42
ITALIE	8,43	8,37
ESPAGNE	6,16	6,12
DANEMARK	3,91	3,89
IRLANDE	3,24	3,22
FINLANDE	3,03	3,01
LUXEMBOURG	2,98	2,96
BELGIQUE	2,71	2,69
AUSTRALIE	1,61	1,60
NORVEGE	1,20	1,19
GRECE	0,91	0,90
SUEDE	0,88	0,88
PORTUGAL	0,39	0,39
SUISSE	0,37	0,37
JERSEY	0,25	0,25
JAPON	0,23	0,23
POLOGNE	0,13	0,13
TOTAL	93,17	92,57

(*) 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	5,97	5,93
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	5,97	5,93

(*) 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.	166 815 522,35	113 106 175,11
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.	62 011 391,02	34 259 227,80
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.	117 428 650,18	85 673 459,62

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/01/2025	GR EURO CREDIT FA	385,43		385,43
	GR EURO CREDIT GD			
Dividendes à verser				
	GR EURO CREDIT FA			
	GR EURO CREDIT GD			

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)

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			682 133 817,18	93,17
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			682 133 817,18	93,17
Assurance			38 355 846,04	5,24
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	1 050 000	1 127 047,38	0,15
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	EUR	1 350 000	1 547 072,21	0,21
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	900 000	817 450,84	0,11
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	900 000	962 474,06	0,13
ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	1 400 000	1 285 597,83	0,18
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	2 300 000	2 409 094,81	0,33
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	2 600 000	2 571 309,17	0,35
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	1 000 000	1 004 518,00	0,14
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	2 900 000	3 184 305,99	0,43
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	900 000	966 164,73	0,13
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	1 150 000	1 289 089,84	0,18
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	3 500 000	3 576 107,26	0,48
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	900 000	833 736,72	0,11
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	400 000	390 040,27	0,05
CNP ASSU 4.25% 05-06-45	EUR	400 000	414 485,18	0,06
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	3 600 000	3 343 671,78	0,46
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	500 000	459 928,98	0,06
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	2 400 000	1 993 152,91	0,27
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	1 400 000	1 221 159,25	0,17
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	1 700 000	1 768 735,88	0,24
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.114% 23-01-55	EUR	800 000	786 802,32	0,11
SAMPO 2.5% 03-09-52	EUR	300 000	273 248,78	0,04
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	900 000	917 322,06	0,13
SWISSCOM FINANCE BV 3.875% 29-05-44	EUR	1 000 000	991 635,41	0,14
SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 3.89% 26-03-33	EUR	1 300 000	1 295 753,33	0,18
TALANX AG 2.25% 05-12-47	EUR	3 000 000	2 925 941,05	0,40
Automobiles			7 479 755,63	1,02
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	2 800 000	2 938 572,19	0,39
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	1 500 000	1 369 158,09	0,19
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	900 000	842 889,02	0,12
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 12-01-26	EUR	2 370 000	2 329 136,33	0,32
Banques commerciales			248 287 948,48	33,89
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	3 700 000	3 828 033,68	0,52
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 697 003,73	0,23
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	2 450 000	2 719 438,75	0,37
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	1 400 000	1 452 343,70	0,20
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	1 100 000	1 171 273,52	0,16
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	1 100 000	1 210 383,79	0,17
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	3 800 000	4 107 254,46	0,56
BANKINTER 4.875% 13-09-31	EUR	3 000 000	3 271 123,47	0,45
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3 000 000	2 901 008,26	0,40

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	3 900 000	4 239 812,84	0,58
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	1 800 000	1 847 577,24	0,25
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1 900 000	1 968 302,66	0,27
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	2 100 000	2 297 094,08	0,31
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	1 900 000	2 022 853,48	0,28
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 200 000	1 289 755,23	0,18
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	3 200 000	3 247 678,00	0,44
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 100 000	1 060 376,12	0,14
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	3 100 000	3 046 391,66	0,42
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	2 800 000	3 073 300,46	0,42
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	2 800 000	2 814 953,15	0,38
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	3 100 000	3 134 097,88	0,43
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	2 400 000	2 299 891,12	0,31
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	1 700 000	1 758 258,42	0,24
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	1 000 000	1 112 922,95	0,15
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	3 650 000	3 675 853,97	0,50
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 998 767,81	0,27
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	2 800 000	2 764 110,14	0,38
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	2 100 000	2 119 082,82	0,29
CA 4.0% PERP	EUR	2 500 000	2 435 379,89	0,33
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	1 400 000	1 419 096,67	0,19
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	2 500 000	2 584 928,26	0,35
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2 700 000	2 664 351,86	0,36
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	1 100 000	1 135 007,28	0,16
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	3 500 000	3 869 966,93	0,53
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	2 100 000	2 259 057,88	0,31
CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25	EUR	900 000	895 851,90	0,12
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	3 400 000	3 527 467,86	0,48
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	500 000	500 453,29	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 15-10-35	EUR	900 000	893 824,08	0,12
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	400 000	394 873,42	0,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	200 000	210 487,68	0,03
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	2 200 000	2 337 182,51	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	1 800 000	2 062 982,59	0,28
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	7 000 000	6 849 555,00	0,93
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	900 000	924 527,77	0,13
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	3 700 000	3 896 804,77	0,53
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	2 900 000	3 057 443,78	0,42
DANSKE BANK BG 4.5% 09-11-28	EUR	800 000	846 839,76	0,12
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	3 300 000	3 280 652,51	0,45
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	3 450 000	3 632 895,45	0,50
DANSKE BK 4.75% 21-06-30 EMTN	EUR	2 300 000	2 520 365,85	0,34
DEUTSCHE BK 1.375% 17-02-32	EUR	2 200 000	1 923 872,77	0,26
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	2 800 000	2 776 237,40	0,38
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	2 200 000	2 202 797,30	0,30
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	1 400 000	1 453 432,97	0,20
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	1 200 000	1 244 738,30	0,17
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	4 330 000	4 441 364,52	0,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	5 670 000	5 773 423,03	0,79
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	4 120 000	4 273 584,83	0,58
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	1 150 000	1 193 683,38	0,16
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	6 200 000	5 819 278,55	0,79
ING GROEP NV 0.875% 29-11-30	EUR	900 000	809 618,04	0,11
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	1 700 000	1 683 800,05	0,23
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	EUR	1 700 000	1 611 427,32	0,22
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	600 000	619 851,00	0,08
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	1 800 000	1 885 290,29	0,26
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	EUR	2 100 000	2 265 474,14	0,31
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 966 847,12	0,27
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	3 400 000	3 416 812,10	0,47
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	3 350 000	3 494 114,04	0,48
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	3 050 000	3 057 522,80	0,42
JYSKE BANK DNK 4.125% 06-09-30	EUR	3 610 000	3 798 181,93	0,52
JYSKE BANK DNK 5.125% 01-05-35	EUR	900 000	980 351,76	0,13
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	1 950 000	2 075 177,57	0,28
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	1 500 000	1 589 867,65	0,22
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	2 500 000	2 411 627,80	0,33
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	2 200 000	2 374 426,99	0,32
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	700 000	743 670,55	0,10
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.46% 27-08-30	EUR	900 000	928 980,18	0,13
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	EUR	6 800 000	5 931 812,16	0,81
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	3 050 000	3 197 173,64	0,44
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	2 100 000	2 125 303,56	0,29
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	2 400 000	2 509 092,58	0,34
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	EUR	3 810 000	3 819 607,14	0,52
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	2 550 000	2 649 479,26	0,36
NATWEST MKTS 0.125% 12-11-25	EUR	2 200 000	2 169 778,33	0,30
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	EUR	3 500 000	3 456 289,35	0,47
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	700 000	747 469,45	0,10
PKO Bank Polski 4.5% 27-03-28	EUR	950 000	969 570,49	0,13
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	2 940 000	3 008 819,96	0,41
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	1 390 000	1 454 345,38	0,20
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	2 220 000	2 335 207,66	0,32
SG 0.125% 17-11-26	EUR	3 400 000	3 347 982,56	0,46
SG 3.75% 15-07-31	EUR	2 200 000	2 218 645,00	0,30
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	1 500 000	1 474 733,32	0,20
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	2 100 000	2 182 628,04	0,30
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 03-11-31	EUR	300 000	289 891,81	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34	EUR	1 950 000	2 039 930,74	0,28
SOCIETE GENERALE	EUR	1 600 000	1 583 406,79	0,22
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	3 610 000	3 513 755,42	0,48
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	EUR	2 800 000	2 694 168,44	0,37
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	2 650 000	2 289 364,23	0,31
WELLS FARGO 3.9% 22-07-32 EMTN	EUR	3 000 000	3 128 353,04	0,43
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	EUR	2 050 000	2 006 745,37	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Biens de consommation durables			853 780,42	0,12
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	800 000	853 780,42	0,12
Boissons			4 514 532,54	0,62
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	2 050 000	1 968 513,26	0,27
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 28-02-35	EUR	2 600 000	2 546 019,28	0,35
Compagnies aériennes			7 311 276,13	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	2 010 000	2 142 610,03	0,29
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	EUR	2 580 000	2 699 674,36	0,38
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 408 428,86	0,19
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	1 000 000	1 060 562,88	0,14
Composants automobiles			8 622 458,70	1,18
APTIV PLC APTIV GLOBAL FINANCING 4.25% 11-06-36	EUR	1 800 000	1 819 507,10	0,25
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	2 450 000	2 535 926,37	0,35
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	2 200 000	2 260 884,55	0,31
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	1 000 000	977 299,04	0,13
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1 000 000	1 028 841,64	0,14
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			4 754 351,29	0,65
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	4 000 000	4 167 411,63	0,57
WOOLWORTHS GROUP LIMITED EX 0.375% 15-11-28	EUR	650 000	586 939,66	0,08
Distribution spécialisée			8 928 500,83	1,22
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	2 700 000	2 792 046,90	0,38
NATL GRID NORTH AMERICA 3.631% 03-09-31	EUR	5 980 000	6 136 453,93	0,84
Eau			1 852 267,20	0,25
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	300 000	267 416,93	0,04
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 500 000	1 584 850,27	0,21
Electricité			26 762 312,06	3,66
AMPRION 3.85% 27-08-39 EMTN	EUR	3 700 000	3 603 890,73	0,49
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 021 833,56	0,14
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	3 810 000	4 166 585,61	0,57
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	2 700 000	2 937 572,26	0,40
ENEL 4.25% PERP	EUR	3 030 000	3 018 663,75	0,41
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	5 000 000	5 551 779,24	0,77
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	2 600 000	2 890 317,92	0,39
REN FINANCE BV 3.5% 27-02-32	EUR	3 600 000	3 571 668,99	0,49
Emballage et conditionnement			849 690,74	0,12
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	EUR	800 000	849 690,74	0,12
Epargne et prêts hypothécaires			3 481 218,39	0,48
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	EUR	1 000 000	1 008 758,70	0,14
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	2 400 000	2 472 459,69	0,34
Equipement et services pour l'énergie			4 635 179,09	0,63
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	1 200 000	1 183 434,58	0,16
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	1 400 000	1 395 461,10	0,19
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	900 000	909 720,55	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	1 190 000	1 146 562,86	0,16
Equipements électriques			910 742,98	0,12
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	900 000	910 742,98	0,12
Equipements et fournitures médicaux			11 646 610,80	1,59
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	EUR	2 300 000	2 325 874,50	0,32
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213% 12-02-36	EUR	1 350 000	1 033 841,03	0,14
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	2 300 000	2 375 416,28	0,32
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	1 750 000	1 745 811,75	0,24
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	3 900 000	4 165 667,24	0,57
Equipements et instruments électroniques			5 763 899,36	0,79
CARRIER GLOBAL CORPORATION 3.625% 15-01-37	EUR	3 500 000	3 407 447,12	0,47
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	950 000	1 018 346,13	0,14
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	1 400 000	1 338 106,11	0,18
FPI de détail			962 041,77	0,13
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	1 100 000	962 041,77	0,13
FPI Industrielles			2 784 273,23	0,38
SEGRO 3.5% 24-09-32 EMTN	EUR	2 800 000	2 784 273,23	0,38
FPI spécialisé			251 263,93	0,03
PSA 0 7/8 01/24/32	EUR	300 000	251 263,93	0,03
Gaz			3 539 475,71	0,48
REDE GAS 1.875% 27-04-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 197 464,81	0,16
SNAM 4.5% PERP	EUR	2 300 000	2 342 010,90	0,32
Gestion et promotion immobilière			1 759 514,65	0,24
ISSUE GLOBAL AS 1.25% 07-07-25	EUR	950 000	954 847,21	0,13
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	900 000	804 667,44	0,11
Gestion immobilière et développement			17 908 060,86	2,45
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1 070 000	1 089 298,04	0,15
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	3 200 000	3 137 627,84	0,44
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	1 150 000	1 198 130,57	0,16
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	3 000 000	2 945 911,64	0,40
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	900 000	911 179,54	0,12
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	2 200 000	1 946 444,21	0,27
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	2 000 000	1 675 788,26	0,23
VONOVIA SE 1.0% 16-06-33	EUR	3 600 000	2 870 019,02	0,39
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	1 100 000	1 155 223,84	0,16
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	900 000	978 437,90	0,13
Grands magasins et autres			1 037 188,95	0,14
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 050 000	1 037 188,95	0,14
Hôtels, restaurants et loisirs			6 515 821,36	0,89
ACCOR 4.875% PERP	EUR	500 000	518 817,91	0,07
ACCOR 7.25% PERP	EUR	2 500 000	2 926 539,17	0,40
BOOKING 4.0% 01-03-44	EUR	500 000	476 495,92	0,07
COMPASS 3.25% 16-09-33 EMTN	EUR	2 600 000	2 593 968,36	0,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Infrastructure de transports			7 594 644,16	1,04
AUTOSTRAD PER L ITALIA 4.625% 28-02-36	EUR	1 900 000	1 916 121,17	0,26
AUTOSTRAD PER L ITALIA 5.125% 14-06-33	EUR	4 590 000	5 053 211,14	0,69
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.125% 30-04-36	EUR	600 000	625 311,85	0,09
Logiciels			7 931 963,82	1,08
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	3 000 000	2 991 006,45	0,41
METSO CORPORATION 4.375% 22-11-30	EUR	1 400 000	1 487 450,11	0,20
PANDORA AS 3.875% 31-05-30	EUR	2 400 000	2 511 186,05	0,34
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	900 000	942 321,21	0,13
Marchés de capitaux			53 194 519,13	7,27
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	1 100 000	1 119 917,62	0,15
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	2 000 000	2 091 683,33	0,29
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	2 000 000	2 080 078,77	0,28
ABN AMRO BK 4.5% 21-11-34	EUR	2 300 000	2 472 503,48	0,34
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	800 000	806 424,46	0,11
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	2 000 000	2 095 180,05	0,29
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	2 650 000	2 811 008,19	0,38
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	4 330 000	4 667 714,20	0,65
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	2 400 000	2 389 344,98	0,33
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	4 100 000	4 491 786,17	0,61
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	1 000 000	939 108,21	0,13
GOLD SACH GR 0.75% 23-03-32	EUR	2 010 000	1 666 984,41	0,23
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	980 000	975 032,81	0,13
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	1 400 000	1 480 097,61	0,20
LONZA FINANCE INTL NV 3.5% 04-09-34	EUR	500 000	500 778,09	0,07
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	4 150 000	4 369 797,64	0,60
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	4 330 000	4 467 981,97	0,61
NORDEA BKP 6.3% PERP	USD	1 500 000	1 344 646,82	0,18
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	1 700 000	1 659 512,64	0,23
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36	EUR	1 400 000	1 403 186,98	0,19
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	2 100 000	2 157 744,39	0,29
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	EUR	3 700 000	3 958 687,02	0,54
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	2 900 000	3 245 319,29	0,44
Matériaux de construction			2 241 550,05	0,31
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 241 550,05	0,31
Media			6 431 922,16	0,88
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	3 600 000	3 655 515,28	0,50
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	2 600 000	2 776 406,88	0,38
Métaux et minerais			1 905 743,21	0,26
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	1 900 000	1 905 743,21	0,26
Papier et industrie du bois			6 307 401,21	0,86
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4.375% 10-07-29	EUR	700 000	746 412,49	0,10
STORA ENSO OYJ	EUR	1 900 000	1 626 578,67	0,22
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	2 950 000	3 121 236,79	0,43
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	EUR	810 000	813 173,26	0,11

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			1 190 943,39	0,16
NESTE OYJ 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	1 150 000	1 190 943,39	0,16
Producteur et commerce d'énergie indépendants			5 975 570,95	0,82
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.25% 22-05-31	EUR	1 350 000	1 440 123,41	0,20
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	4 120 000	4 535 447,54	0,62
Produits chimiques			5 374 550,28	0,73
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	EUR	1 800 000	1 718 328,11	0,23
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	1 500 000	1 539 873,08	0,21
LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	1 500 000	1 322 025,21	0,18
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	800 000	794 323,88	0,11
Produits pharmaceutiques			7 068 928,57	0,97
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	1 200 000	1 240 079,94	0,17
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	EUR	3 000 000	2 908 077,92	0,40
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	EUR	1 400 000	1 339 805,84	0,18
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	1 600 000	1 580 964,87	0,22
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 900 116,00	0,40
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	EUR	2 900 000	2 900 116,00	0,40
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 146 830,06	0,29
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 4.5% 15-07-31	EUR	2 100 000	2 146 830,06	0,29
Services aux collectivités			38 092 788,06	5,20
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	2 200 000	2 160 463,94	0,30
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	2 200 000	2 292 979,08	0,31
ENGIE 1.5% PERP	EUR	2 100 000	1 958 886,02	0,27
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	2 100 000	2 142 874,09	0,29
ENGIE 4.75% PERP	EUR	3 400 000	3 597 417,33	0,49
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	1 960 000	1 974 387,01	0,27
EON SE 3.75% 15-01-36	EUR	1 550 000	1 536 625,73	0,21
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	720 000	729 662,49	0,10
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	3 400 000	3 318 673,46	0,45
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	1 600 000	1 641 276,88	0,22
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	1 700 000	1 824 406,39	0,25
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	1 100 000	1 171 108,37	0,16
IREN 3.625% 23-09-33 EMTN	EUR	4 840 000	4 843 744,99	0,66
IREN 3.875% 22-07-32 EMTN	EUR	1 700 000	1 767 890,78	0,24
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	1 750 000	1 804 234,04	0,25
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	1 900 000	1 587 082,78	0,22
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	3 500 000	3 741 074,68	0,51
Services aux entreprises			7 169 440,75	0,98
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	1 100 000	1 111 481,66	0,15
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	2 000 000	2 042 740,68	0,28
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	3 250 000	3 402 184,11	0,47
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	600 000	613 034,30	0,08
Services aux professionnels			808 000,38	0,11
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	800 000	808 000,38	0,11

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			3 924 752,57	0,54
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	3 710 000	3 924 752,57	0,54
Services de télécommunication diversifiés			27 472 409,30	3,75
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	2 650 000	2 785 704,14	0,38
BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	4 020 000	3 930 961,67	0,54
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	EUR	2 900 000	2 939 696,14	0,40
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 04-06-35	EUR	980 000	958 639,36	0,13
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	900 000	899 538,66	0,12
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	500 000	486 330,62	0,07
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 208 967,82	0,17
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	1 000 000	1 008 918,15	0,14
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	EUR	2 200 000	1 624 493,10	0,22
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	1 700 000	1 758 307,27	0,24
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	500 000	517 672,33	0,07
TELNO 0 7/8 02/14/35	EUR	2 000 000	1 569 977,14	0,21
TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	1 600 000	1 567 710,49	0,21
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	2 150 000	2 199 703,14	0,30
VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36	EUR	4 070 000	4 015 789,27	0,55
Services de télécommunication mobile			3 700 081,42	0,51
AMERICAN TOWER 1.0% 15-01-32	EUR	550 000	465 445,10	0,06
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	3 050 000	3 234 636,32	0,45
Services financiers diversifiés			56 172 006,40	7,67
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	3 000 000	3 103 174,52	0,42
AUSGRID FINANCE PTY 3.51% 14-02-33	EUR	900 000	888 879,51	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 03-06-30	EUR	3 000 000	2 704 630,48	0,37
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	3 500 000	3 507 946,00	0,48
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	1 600 000	1 720 836,46	0,24
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	1 080 000	1 056 780,52	0,14
DELL BANK INTL DAC 3.625% 24-06-29	EUR	4 020 000	4 185 925,46	0,57
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	900 000	867 256,24	0,12
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	1 900 000	1 573 550,87	0,21
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	2 400 000	2 400 105,70	0,33
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	2 450 000	2 342 173,31	0,32
DSV PANALPINA FINANCE BV 0.875% 17-09-36	EUR	900 000	668 414,07	0,09
EATON CAPITAL UN 3.802% 21-05-36	EUR	600 000	616 796,96	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 20-02-31	EUR	4 120 000	4 262 515,09	0,58
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURG 4.875% 21-11-33	EUR	2 780 000	3 031 920,03	0,41
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	3 000 000	3 270 697,19	0,45
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	2 250 000	2 333 866,35	0,32
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	1 450 000	1 420 318,90	0,19
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 14-12-32	EUR	1 000 000	986 961,90	0,13
NASDAQ 0.9% 30-07-33	EUR	2 000 000	1 617 967,21	0,22
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	600 000	636 558,74	0,09
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 06-02-35	EUR	300 000	229 253,54	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	950 000	991 868,40	0,14
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	1 400 000	1 631 818,14	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STEDIN HOLDING NV 3.375% 12-02-37	EUR	800 000	769 843,48	0,11
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	600 000	636 969,16	0,09
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	1 700 000	1 651 662,39	0,23
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	800 000	724 068,71	0,10
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	3 000 000	3 126 753,14	0,43
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	3 000 000	3 212 493,93	0,44
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 883 937,26	0,26
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 883 937,26	0,26
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			12 345 878,69	1,69
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	3 000 000	3 003 825,00	0,41
ICADE 1.625% 28-02-28	EUR	1 200 000	1 152 677,82	0,16
ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	1 200 000	998 215,62	0,14
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	3 800 000	3 478 421,03	0,48
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	2 800 000	2 796 411,01	0,38
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	800 000	669 986,53	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 28-04-36	EUR	300 000	246 341,68	0,03
Textiles, habillement et produits de luxe			531 828,22	0,07
VF 0.25% 25-02-28	EUR	600 000	531 828,22	0,07
TITRES D'OPC			43 724 989,08	5,97
OPCVM			43 724 989,08	5,97
Gestion collective			43 724 989,08	5,97
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	190,063	43 724 989,08	5,97
Total			725 858 806,26	99,14

(*) 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 (*)
A/EUR/USD/20250410		-4 946,61	EUR	2 698 256,50	USD	-2 703 203,11
Total		-4 946,61		2 698 256,50		-2 703 203,11

(*) 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				
EURO BOBL 0625	332		-233 520,00	39 106 280,00
EURO BUND 0625	-101	186 820,00		-13 011 830,00
EURO-OAT 0625	-90	235 800,00		-11 042 100,00
EURO SCHATZ 0625	-66	1 320,00		-7 059 030,00
XEUR FGBX BUX 0625	16		-116 160,00	1 908 160,00
Sous-total 1.		423 940,00	-349 680,00	9 901 480,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		423 940,00	-349 680,00	9 901 480,00

(*) 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				
ITRX XOVER CDSI S42 06/2025 PUT 3.5	49 000 000	377 300,00		-171 500 000,00
ITRX XOVER CDSI S42 06/2025 PUT 4	-49 000 000		-175 616,00	196 000 000,00
Sous-total 2.		377 300,00	-175 616,00	24 500 000,00
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
ITRAXX XOVER S43 V1	-8 000 000		-608 901,33	-8 000 000,00
Sous-total 4.			-608 901,33	-8 000 000,00
Total		377 300,00	-784 517,33	16 500 000,00

(*) 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 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)	725 858 806,26
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-4 946,61
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	74 260,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	-407 217,33
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	10 250 637,35
Autres passifs (-)	-3 602 424,13
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	732 169 115,54

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GR EURO CREDIT E1C	EUR	16 737,354	105,18
Action GR EURO CREDIT FA	EUR	1 788,0000	11 423,36
Action GR EURO CREDIT GC	EUR	841,2220	14 542,87
Action GR EURO CREDIT IC	EUR	177 170,9580	158,57
Action GR EURO CREDIT NC	EUR	221 770,6080	670,83
Action GR EURO CREDIT OAC	EUR	42 436,746	10 612,94
Action GR EURO CREDIT OSC	EUR	6 202,7380	9 988,37
Action GR EURO CREDIT RC	EUR	3 387,443	488,02
Action GR EURO CREDIT ZC	EUR	479,0100	14 393,50

Compartment :

GROUPAMA HEALTH AND WELLNESS

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	8 600 784,67
b) Avoirs bancaires	76 421,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	6 677,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	8 683 883,75
e) Passif	-5 372,66
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	8 678 511,09

(*) 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
GR HEALTHWELLNES OSD en EUR	D / R	104,28	1,000	104,28
GR HEALTHWELLNESS GA en EUR	C / D / R	5 319 635,30	5 000,0000	1 063,92
GR HEALTHWELLNESS IC en EUR	C	3 032 125,29	2 850,3390	1 063,77
GR HEALTHWELLNESS NC en EUR	C	325 555,89	3 124,0820	104,20
GR HEALTHWELLNESS RC en EUR	C	1 090,33	10,1540	107,37

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.	11,82	11,82
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.	87,28	87,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	6 650 296,87	76,63	76,58
Euro	EUR	647 517,96	7,46	7,46
Franc Suisse	CHF	540 103,41	6,22	6,22
Livre Sterling	GBP	466 647,31	5,38	5,37
Couronne Danoise	DKK	296 219,12	3,41	3,41
TOTAL		8 600 784,67	99,10	99,04

(*) 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	75,68	75,63
SUISSE	6,22	6,22
ROYAUME-UNI	5,38	5,37
DANEMARK	3,41	3,41
FRANCE	2,42	2,42
PAYS-BAS	1,92	1,92
BELGIQUE	1,59	1,59
IRLANDE	1,36	1,36
ALLEMAGNE	1,12	1,12
TOTAL	99,10	99,04

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	733 209,89	447 944,98
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.	3 565 093,54	2 324 157,07
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.	1 115 364,65	1 115 523,24

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
29/01/2025	GR HEALTHWELLNES OSD	0,55	0,09	0,64
29/01/2025	GR HEALTHWELLNESS GA	12,05	0,95	13,00
Dividendes à verser				
	GR HEALTHWELLNES OSD			
	GR HEALTHWELLNESS GA			

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)

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			8 600 784,67	99,10
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 600 784,67	99,10
Biotechnologie			1 617 018,39	18,63
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	606	151 483,17	1,75
AMGEN INC	USD	658	189 779,58	2,19
ARGEN-X SE - W/I	EUR	308	166 504,80	1,92
BIOGEN INC	USD	499	63 213,44	0,73
GILEAD SCIENCES INC	USD	807	83 710,75	0,96
INSMED INC	USD	1 030	72 744,58	0,84
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 525	42 593,27	0,49
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	331	101 497,07	1,17
NATERA INC	USD	549	71 870,11	0,83
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	479	281 240,67	3,24
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	785	352 327,07	4,05
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	578	40 053,88	0,46
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			233 375,89	2,69
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	622	84 944,86	0,98
HCA HEALTHCARE INC	USD	464	148 431,03	1,71
Equipements et fournitures médicaux			1 692 074,51	19,50
ALCON INC	CHF	2 608	227 086,33	2,62
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 937	461 066,99	5,32
DEXCOM INC	USD	1 761	111 330,02	1,28
ESSILORLUXOTTICA	EUR	344	91 297,60	1,05
INSULET CORP	USD	585	142 220,75	1,64
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	873	400 269,13	4,61
STRYKER CORP	USD	751	258 803,69	2,98
Hôtels, restaurants et loisirs			27 105,26	0,31
SPIE SA	EUR	689	27 105,26	0,31
Logiciels			355 829,29	4,10
SAP SE	EUR	397	97 026,80	1,12
SERVICENOW INC	USD	168	123 821,07	1,43
WASTE CONNECTIONS INC	USD	747	134 981,42	1,55
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			636 601,56	7,34
DANAHER CORP	USD	974	184 845,40	2,13
IQVIA HOLDINGS INC	USD	217	35 416,68	0,41
LONZA GROUP NOM.	CHF	349	197 988,80	2,28
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	474	218 350,68	2,52
Produits alimentaires			35 912,80	0,41
KERRY GROUP PLC-A	EUR	371	35 912,80	0,41
Produits chimiques			132 301,58	1,52
ECOLAB INC	USD	213	49 990,52	0,58
LINDE PLC	USD	191	82 311,06	0,94

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits domestiques			93 082,58	1,07
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	590	93 082,58	1,07
Produits pharmaceutiques			2 973 844,11	34,27
ABBVIE INC	USD	2 283	442 820,00	5,10
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 470	466 647,31	5,38
ELI LILLY & CO	USD	1 018	778 352,51	8,99
JOHNSON & JOHNSON	USD	2 201	337 913,20	3,89
MERCK & CO. INC.	USD	3 170	263 413,44	3,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	417	42 688,23	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4 068	256 165,24	2,95
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	238	72 340,05	0,83
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	1 074	36 002,17	0,41
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	850	138 337,50	1,59
ZOETIS INC	USD	913	139 164,46	1,60
Produits pour l'industrie du bâtiment			91 333,20	1,05
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	996	91 333,20	1,05
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			31 905,98	0,37
NVIDIA CORP	USD	318	31 905,98	0,37
Soins et autres services médicaux			680 399,52	7,84
MCKESSON CORP	USD	194	120 866,56	1,39
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 154	559 532,96	6,45
Total			8 600 784,67	99,10

(*) 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 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)	8 600 784,67
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	
Autres actifs (+)	83 099,08
Autres passifs (-)	-5 372,66
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	8 678 511,09

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GR HEALTHWELLNES OSD	EUR	1,000	104,28
Action GR HEALTHWELLNESS GA	EUR	5 000,0000	1 063,92
Action GR HEALTHWELLNESS IC	EUR	2 850,3390	1 063,77
Action GR HEALTHWELLNESS NC	EUR	3 124,0820	104,20
Action GR HEALTHWELLNESS RC	EUR	10,1540	107,37

Compartment :

**GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS
DYNAMIC**

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	34 911 282,57
b) Avoirs bancaires	32 634 858,33
c) Autres actifs détenus par l'OPC	214 787,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	67 760 928,33
e) Passif	-31 258 036,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	36 502 892,06

(*) 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 FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA en EUR	C / D	36 499 932,92	37 000,000	986,48
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC IC en EUR	C	986,42	1,000	986,42
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC NC en EUR	C	986,32	10,0000	98,63
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC en EUR	C	986,40	10,000	98,64

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.	39,28	21,16
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	56,36	30,36
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	17 660 327,90	48,38	26,06
Euro	EUR	14 702 571,29	40,28	21,70
Livre Sterling	GBP	712 881,09	1,95	1,05
Yen Japonais	JPY	704 577,36	1,93	1,04
Dollar Canadien	CAD	691 888,56	1,90	1,02
Franc Suisse	CHF	254 405,96	0,70	0,38
Couronne Danoise	DKK	184 630,41	0,51	0,27
TOTAL		34 911 282,57	95,64	51,52

(*) 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	49,99	26,93
FRANCE	12,56	6,77
ALLEMAGNE	6,10	3,29
PAYS-BAS	4,17	2,24
ESPAGNE	3,87	2,08
ITALIE	3,76	2,02
IRLANDE	3,26	1,76
ROYAUME-UNI	2,66	1,43
BELGIQUE	2,64	1,42
JAPON	2,20	1,18
LUXEMBOURG	1,20	0,65
ISRAEL	0,82	0,44
DANEMARK	0,78	0,42
SUEDE	0,71	0,38
SUISSE	0,70	0,38
FINLANDE	0,23	0,13
TOTAL	95,64	51,52

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	14 493 276,36	
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.	21 244 939,22	360 198,34
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

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA			
Dividendes à verser				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA			

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

	31/03/2025
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC NC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			24 182 029,08	66,25
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			24 182 029,08	66,25
Assurance			1 089 313,71	2,98
HITACHI LTD	JPY	22 700	485 947,31	1,33
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 036	603 366,40	1,65
Automobiles			218 630,05	0,60
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	13 500	218 630,05	0,60
Banques commerciales			1 639 727,15	4,49
ING GROEP NV	EUR	6 946	124 958,54	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2 572	584 069,25	1,60
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	2 266	368 723,22	1,01
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	3 214	153 380,58	0,42
WELLS FARGO & CO	USD	6 148	408 595,56	1,12
Biotechnologie			719 273,42	1,97
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	547	321 166,27	0,88
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	887	398 107,15	1,09
Composants automobiles			241 260,04	0,66
MICHELIN (CGDE)	EUR	7 444	241 260,04	0,66
Conglomérats industriels			361 323,79	0,99
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	662	361 323,79	0,99
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			785 737,57	2,15
WALMART INC	USD	9 668	785 737,57	2,15
Distribution spécialisée			751 476,86	2,06
HOME DEPOT INC	USD	1 070	363 029,35	0,99
TJX COMPANIES INC	USD	3 445	388 447,51	1,07
Electricité			488 197,29	1,34
NEXTERA ENERGY INC	USD	7 439	488 197,29	1,34
Equipements de communication			650 919,14	1,78
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1 606	650 919,14	1,78
Equipements électriques			1 768 320,73	4,84
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 886	394 427,92	1,08
HUBBELL INC	USD	1 367	418 768,72	1,15
PRYSMIAN SPA	EUR	7 219	363 548,84	1,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 807	591 575,25	1,61
Equipements et fournitures médicaux			1 888 070,93	5,17
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 974	1 024 863,10	2,80
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 076	550 970,40	1,51
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	681	312 237,43	0,86

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			174 168,55	0,48
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3 747	174 168,55	0,48
Logiciels			4 635 146,50	12,70
MICROSOFT CORP	USD	4 122	1 432 473,23	3,92
ORACLE CORP	USD	4 481	579 974,64	1,59
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 453	703 443,73	1,93
SAP SE	EUR	2 555	624 442,00	1,71
SERVICENOW INC	USD	525	386 940,84	1,06
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	3 835	691 888,56	1,90
XYLEM INC	USD	1 953	215 983,50	0,59
Logiciels et services internet			395 370,22	1,08
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	961	300 701,72	0,82
HUBSPOT INC	USD	179	94 668,50	0,26
Machines			593 197,12	1,63
CATERPILLAR INC	USD	1 492	455 528,24	1,25
SIEMENS ENERGY AG	EUR	2 557	137 668,88	0,38
Ordinateurs et périphériques			1 394 841,50	3,82
APPLE INC	USD	6 783	1 394 841,50	3,82
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			60 806,52	0,17
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	132	60 806,52	0,17
Produits chimiques			455 639,21	1,25
LINDE PLC	USD	1 057	455 639,21	1,25
Produits pharmaceutiques			2 171 690,40	5,95
ASTRAZENECA PLC	GBP	5 301	712 881,09	1,94
ELI LILLY & CO	USD	881	673 603,69	1,85
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2 932	184 630,41	0,51
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	837	254 405,96	0,70
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	2 127	346 169,25	0,95
Produits pour l'industrie du bâtiment			389 358,20	1,07
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4 246	389 358,20	1,07
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 184 124,37	3,24
KLA CORP	USD	510	320 957,23	0,88
NVIDIA CORP	USD	8 603	863 167,14	2,36
Services aux collectivités			257 509,05	0,71
SEMPRA ENERGY	USD	3 898	257 509,05	0,71
Services de télécommunication diversifiés			512 580,97	1,40
T-MOBILE US INC	USD	2 076	512 580,97	1,40
Sociétés commerciales et de distribution			594 094,43	1,63
UNITED RENTALS INC	USD	1 024	594 094,43	1,63
Vente par correspondance			761 251,36	2,09
AMAZON.COM INC	USD	4 322	761 251,36	2,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 729 253,49	29,39
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 729 253,49	29,39
Assurance			498 585,86	1,37
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	120 000	113 406,44	0,31
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	100 000	91 985,80	0,25
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	100 000	87 225,66	0,24
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	100 000	104 043,29	0,29
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	100 000	101 924,67	0,28
Banques commerciales			3 026 239,61	8,30
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	EUR	100 000	96 405,43	0,26
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	100 000	106 479,41	0,29
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	100 000	95 028,29	0,26
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	100 000	99 051,36	0,27
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	100 000	95 284,19	0,26
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	120 000	128 975,52	0,35
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	EUR	100 000	103 781,07	0,28
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	100 000	107 685,15	0,30
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	100 000	100 534,04	0,28
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	100 000	101 099,93	0,28
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	100 000	95 027,28	0,26
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	100 000	99 199,65	0,27
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	200 000	221 140,97	0,61
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	100 000	103 206,06	0,28
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	100 000	99 413,71	0,27
ING GROEP NV 3.0% 17-08-31	EUR	100 000	97 638,35	0,27
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	100 000	100 918,99	0,28
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	150 000	141 209,45	0,39
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	100 000	97 505,75	0,27
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	100 000	107 928,50	0,30
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	100 000	92 322,81	0,25
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	80 000	81 872,65	0,22
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	20 000	20 925,83	0,06
SG 0.875% 22-09-28	EUR	100 000	95 450,27	0,26
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	100 000	98 315,55	0,27
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	170 000	157 572,12	0,43
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	EUR	100 000	100 498,08	0,28
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	170 000	181 769,20	0,50
Composants automobiles			264 407,33	0,72
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	40 000	41 079,07	0,11
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	100 000	106 087,97	0,29
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	120 000	117 240,29	0,32
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			135 478,50	0,37
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	120 000	135 478,50	0,37
Eau			111 537,60	0,31
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	110 000	111 537,60	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité			685 386,06	1,88
ENEL 4.25% PERP	EUR	100 000	99 625,87	0,27
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	200 000	210 009,73	0,58
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	100 000	102 033,29	0,28
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	100 000	105 494,67	0,29
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	200 000	168 222,50	0,46
Epargne et prêts hypothécaires			194 636,12	0,53
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	200 000	194 636,12	0,53
Equipement et services pour l'énergie			99 675,79	0,27
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	100 000	99 675,79	0,27
Equipements électriques			190 489,16	0,52
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	100 000	89 295,50	0,24
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	100 000	101 193,66	0,28
Equipements et fournitures médicaux			346 082,30	0,95
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	130 000	130 480,24	0,36
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	100 000	106 722,56	0,29
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	100 000	108 879,50	0,30
Equipements et instruments électroniques			194 209,96	0,53
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	100 000	96 782,08	0,27
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	100 000	97 427,88	0,26
Finances			307 236,69	0,84
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	300 000	307 236,69	0,84
FPI spécialisé			104 673,61	0,29
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	110 000	104 673,61	0,29
Gestion immobilière et développement			91 431,55	0,25
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	EUR	100 000	91 431,55	0,25
Logiciels			488 137,18	1,34
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	100 000	105 256,22	0,29
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	200 000	198 137,22	0,54
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	100 000	94 242,39	0,26
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	EUR	100 000	90 501,35	0,25
Marchés de capitaux			426 459,81	1,17
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	100 000	96 481,80	0,26
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	100 000	106 075,78	0,29
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	120 000	119 819,29	0,33
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	100 000	104 082,94	0,29
Media			106 784,88	0,29
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	100 000	106 784,88	0,29
Papier et industrie du bois			85 609,40	0,23
STORA ENSO OYJ	EUR	100 000	85 609,40	0,23
Produits chimiques			245 797,73	0,67
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	EUR	150 000	143 194,01	0,39
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	100 000	102 603,72	0,28

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			288 482,00	0,79
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	EUR	100 000	95 700,42	0,26
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	EUR	100 000	98 624,86	0,27
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	100 000	94 156,72	0,26
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			92 934,78	0,25
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	100 000	92 934,78	0,25
Services aux collectivités			211 013,80	0,58
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	100 000	107 318,02	0,30
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625% 12-30/03/27 EMTN	EUR	100 000	103 695,78	0,28
Services aux entreprises			157 023,88	0,43
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	150 000	157 023,88	0,43
Services aux professionnels			198 610,63	0,54
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	100 000	97 610,58	0,27
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	100 000	101 000,05	0,27
Services de télécommunication diversifiés			902 608,28	2,47
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	150 000	157 751,35	0,43
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875% 25-03-26	EUR	20 000	19 690,94	0,05
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	EUR	150 000	126 718,34	0,35
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	100 000	97 944,68	0,27
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	EUR	100 000	96 432,88	0,26
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	100 000	100 098,33	0,27
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	100 000	97 461,75	0,27
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	100 000	104 198,24	0,29
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	100 000	102 311,77	0,28
Services de télécommunication mobile			100 628,53	0,28
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	100 000	100 628,53	0,28
Services financiers diversifiés			873 100,37	2,39
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	EUR	200 000	199 361,81	0,54
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	120 000	127 265,53	0,35
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	180 000	149 073,24	0,41
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	100 000	86 960,39	0,24
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	100 000	103 725,48	0,28
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	EUR	120 000	118 813,75	0,33
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	100 000	87 900,17	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			301 992,08	0,83
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	100 000	100 127,50	0,27
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	100 000	101 949,94	0,29
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	100 000	99 914,64	0,27
Total			34 911 282,57	95,64

(*) 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 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)	34 911 282,57
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	
Autres actifs (+)	32 849 645,76
Autres passifs (-)	-31 258 036,27
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	36 502 892,06

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA	EUR	37 000,000	986,48
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC IC	EUR	1,000	986,42
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC NC	EUR	10,0000	98,63
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC	EUR	10,000	98,64

Compartment :

**GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS
EQUITY**

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	1 870 767,76
b) Avoirs bancaires	182 922,70
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 038,91
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 057 729,37
e) Passif	-92 052,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 965 677,28

(*) 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 FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA en EUR	C / D	1 962 733,42	2 000,000	981,36
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY IC en EUR	C	981,33	1,000	981,33
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY NC en EUR	C	981,22	10,0000	98,12
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY RC en EUR	C	981,31	10,000	98,13

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.	18,17	17,36
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.	77,00	73,56
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	1 365 783,85	69,48	66,37
Euro	EUR	307 484,68	15,64	14,94
Livre Sterling	GBP	55 137,00	2,80	2,68
Yen Japonais	JPY	54 728,09	2,78	2,66
Dollar Canadien	CAD	53 583,03	2,73	2,60
Franc Suisse	CHF	19 756,74	1,01	0,96
Couronne Danoise	DKK	14 294,37	0,73	0,69
TOTAL		1 870 767,76	95,17	90,91

(*) 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	69,23	66,13
FRANCE	6,98	6,67
ALLEMAGNE	5,37	5,13
ROYAUME-UNI	2,80	2,68
JAPON	2,78	2,66
IRLANDE	1,80	1,72
ITALIE	1,43	1,37
BELGIQUE	1,37	1,31
ISRAEL	1,18	1,13
SUISSE	1,01	0,96
DANEMARK	0,73	0,69
PAYS-BAS	0,49	0,47
TOTAL	95,17	90,91

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	338 478,52	
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.	1 565 481,92	27 798,57
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

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA			
Dividendes à verser				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA			

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

	31/03/2025
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY NC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY RC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 870 767,76	95,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 870 767,76	95,17
Assurance			85 125,27	4,33
HITACHI LTD	JPY	1 800	38 533,27	1,96
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	80	46 592,00	2,37
Automobiles			16 194,82	0,82
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 000	16 194,82	0,82
Banques commerciales			126 796,43	6,45
ING GROEP NV	EUR	538	9 678,62	0,49
JPMORGAN CHASE & CO	USD	199	45 190,43	2,30
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	175	28 475,98	1,45
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	249	11 882,94	0,60
WELLS FARGO & CO	USD	475	31 568,46	1,61
Biotechnologie			55 628,81	2,83
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	42	24 659,93	1,25
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	69	30 968,88	1,58
Composants automobiles			18 668,16	0,95
MICHELIN (CGDE)	EUR	576	18 668,16	0,95
Conglomérats industriels			27 836,12	1,42
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	51	27 836,12	1,42
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			60 791,45	3,09
WALMART INC	USD	748	60 791,45	3,09
Distribution spécialisée			58 153,55	2,96
HOME DEPOT INC	USD	83	28 160,22	1,43
TJX COMPANIES INC	USD	266	29 993,33	1,53
Electricité			37 735,37	1,92
NEXTERA ENERGY INC	USD	575	37 735,37	1,92
Equipements de communication			50 257,77	2,56
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	124	50 257,77	2,56
Equipements électriques			136 857,24	6,96
EMERSON ELECTRIC CO	USD	301	30 551,42	1,55
HUBBELL INC	USD	106	32 472,19	1,65
PRYSMIAN SPA	EUR	558	28 100,88	1,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	217	45 732,75	2,33
Equipements et fournitures médicaux			146 318,03	7,44
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	849	79 288,21	4,03
ESSILORLUXOTTICA	EUR	161	42 729,40	2,17
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	53	24 300,42	1,24

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			13 479,82	0,69
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	290	13 479,82	0,69
Logiciels			359 004,27	18,28
MICROSOFT CORP	USD	319	110 858,55	5,66
ORACLE CORP	USD	347	44 912,12	2,28
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	344	54 341,94	2,76
SAP SE	EUR	198	48 391,20	2,46
SERVICENOW INC	USD	41	30 218,24	1,54
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	297	53 583,03	2,73
XYLEM INC	USD	151	16 699,19	0,85
Logiciels et services internet			30 559,21	1,55
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	74	23 154,97	1,17
HUBSPOT INC	USD	14	7 404,24	0,38
Machines			45 771,41	2,33
CATERPILLAR INC	USD	115	35 111,09	1,79
SIEMENS ENERGY AG	EUR	198	10 660,32	0,54
Ordinateurs et périphériques			107 959,87	5,49
APPLE INC	USD	525	107 959,87	5,49
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			4 606,55	0,23
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	10	4 606,55	0,23
Produits chimiques			35 347,60	1,80
LINDE PLC	USD	82	35 347,60	1,80
Produits pharmaceutiques			168 033,97	8,55
ASTRAZENECA PLC	GBP	410	55 137,00	2,80
ELI LILLY & CO	USD	68	51 992,11	2,64
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	227	14 294,37	0,73
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	65	19 756,74	1,01
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	165	26 853,75	1,37
Produits pour l'industrie du bâtiment			30 077,60	1,53
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	328	30 077,60	1,53
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			91 265,42	4,64
KLA CORP	USD	39	24 543,79	1,25
NVIDIA CORP	USD	665	66 721,63	3,39
Services aux collectivités			19 884,61	1,01
SEMPRA ENERGY	USD	301	19 884,61	1,01
Services de télécommunication diversifiés			39 752,18	2,02
T-MOBILE US INC	USD	161	39 752,18	2,02
Sociétés commerciales et de distribution			45 833,46	2,33
UNITED RENTALS INC	USD	79	45 833,46	2,33
Vente par correspondance			58 828,77	2,99
AMAZON.COM INC	USD	334	58 828,77	2,99

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Total			1 870 767,76	95,17

(*) 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 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)	1 870 767,76
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	
Autres actifs (+)	186 961,61
Autres passifs (-)	-92 052,09
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	1 965 677,28

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA	EUR	2 000,000	981,36
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY IC	EUR	1,000	981,33
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY NC	EUR	10,0000	98,12
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY RC	EUR	10,000	98,13

Compartment :

**GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS
MODERATE**

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	19 450 984,02
b) Avoirs bancaires	590 887,54
c) Autres actifs détenus par l'OPC	62 867,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	20 104 739,46
e) Passif	-151 706,60
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 953 032,86

(*) 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 FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA en EUR	C / D	19 950 040,56	20 000,000	997,50
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC en EUR	C	997,45	1,000	997,45
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE NC en EUR	C	997,40	10,0000	99,74
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE RC en EUR	C	997,45	10,000	99,74

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.	82,63	82,00
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.	14,86	14,75
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) 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	17 889 572,40	89,66	88,98
Dollar Us	USD	1 364 290,26	6,84	6,79
Livre Sterling	GBP	55 002,52	0,28	0,27
Yen Japonais	JPY	54 728,09	0,27	0,27
Dollar Canadien	CAD	53 402,61	0,27	0,27
Franc Suisse	CHF	19 756,74	0,10	0,10
Couronne Danoise	DKK	14 231,40	0,07	0,07
TOTAL		19 450 984,02	97,48	96,75

(*) 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	23,92	23,74
PAYS-BAS	12,39	12,30
ESPAGNE	12,11	12,02
ETATS-UNIS	11,24	11,16
ITALIE	7,97	7,91
ALLEMAGNE	7,58	7,52
IRLANDE	5,98	5,94
BELGIQUE	5,77	5,73
LUXEMBOURG	3,62	3,60
ROYAUME-UNI	2,30	2,28
SUEDE	1,76	1,74
JAPON	1,10	1,10
DANEMARK	0,92	0,91
FINLANDE	0,60	0,60
ISRAEL	0,12	0,12
SUISSE	0,10	0,10
TOTAL	97,48	96,75

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) 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.	16 509 304,29	
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.	3 016 696,16	27 798,57
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

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA			
Dividendes à verser				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA			

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

	31/03/2025
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE NC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE RC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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 d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 868 119,51	9,36
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 868 119,51	9,36
Assurance			85 125,27	0,43
HITACHI LTD	JPY	1 800	38 533,27	0,19
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	80	46 592,00	0,24
Automobiles			16 194,82	0,08
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 000	16 194,82	0,08
Banques commerciales			126 730,72	0,64
ING GROEP NV	EUR	537	9 660,63	0,05
JPMORGAN CHASE & CO	USD	199	45 190,43	0,23
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	175	28 475,98	0,14
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	248	11 835,22	0,06
WELLS FARGO & CO	USD	475	31 568,46	0,16
Biotechnologie			55 628,81	0,28
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	42	24 659,93	0,12
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	69	30 968,88	0,16
Composants automobiles			18 635,75	0,09
MICHELIN (CGDE)	EUR	575	18 635,75	0,09
Conglomérats industriels			27 836,12	0,14
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	51	27 836,12	0,14
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			60 710,17	0,30
WALMART INC	USD	747	60 710,17	0,30
Distribution spécialisée			58 153,55	0,29
HOME DEPOT INC	USD	83	28 160,22	0,14
TJX COMPANIES INC	USD	266	29 993,33	0,15
Electricité			37 735,37	0,19
NEXTERA ENERGY INC	USD	575	37 735,37	0,19
Equipements de communication			50 257,77	0,25
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	124	50 257,77	0,25
Equipements électriques			136 755,74	0,69
EMERSON ELECTRIC CO	USD	300	30 449,92	0,15
HUBBELL INC	USD	106	32 472,19	0,16
PRYSMIAN SPA	EUR	558	28 100,88	0,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	217	45 732,75	0,24
Equipements et fournitures médicaux			145 865,85	0,73
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	847	79 101,43	0,40
ESSILORLUXOTTICA	EUR	160	42 464,00	0,21
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	53	24 300,42	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			13 433,34	0,07
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	289	13 433,34	0,07
Logiciels			358 102,50	1,79
MICROSOFT CORP	USD	318	110 511,03	0,56
ORACLE CORP	USD	346	44 782,69	0,22
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	344	54 341,94	0,27
SAP SE	EUR	197	48 146,80	0,24
SERVICENOW INC	USD	41	30 218,24	0,15
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	296	53 402,61	0,27
XYLEM INC	USD	151	16 699,19	0,08
Logiciels et services internet			30 559,21	0,15
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	74	23 154,97	0,11
HUBSPOT INC	USD	14	7 404,24	0,04
Machines			45 717,57	0,23
CATERPILLAR INC	USD	115	35 111,09	0,18
SIEMENS ENERGY AG	EUR	197	10 606,48	0,05
Ordinateurs et périphériques			107 754,23	0,54
APPLE INC	USD	524	107 754,23	0,54
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			4 606,55	0,02
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	10	4 606,55	0,02
Produits chimiques			35 347,60	0,18
LINDE PLC	USD	82	35 347,60	0,18
Produits pharmaceutiques			167 673,77	0,84
ASTRAZENECA PLC	GBP	409	55 002,52	0,28
ELI LILLY & CO	USD	68	51 992,11	0,26
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	226	14 231,40	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	65	19 756,74	0,10
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	164	26 691,00	0,13
Produits pour l'industrie du bâtiment			30 077,60	0,15
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	328	30 077,60	0,15
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			91 165,08	0,46
KLA CORP	USD	39	24 543,79	0,12
NVIDIA CORP	USD	664	66 621,29	0,34
Services aux collectivités			19 884,61	0,10
SEMPRA ENERGY	USD	301	19 884,61	0,10
Services de télécommunication diversifiés			39 505,28	0,20
T-MOBILE US INC	USD	160	39 505,28	0,20
Sociétés commerciales et de distribution			45 833,46	0,23
UNITED RENTALS INC	USD	79	45 833,46	0,23
Vente par correspondance			58 828,77	0,29
AMAZON.COM INC	USD	334	58 828,77	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			17 582 864,51	88,12
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 582 864,51	88,12
Assurance			855 758,38	4,29
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	200 000	189 010,74	0,95
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	100 000	92 417,88	0,46
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	100 000	91 985,80	0,46
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	174 451,32	0,87
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	100 000	104 043,29	0,52
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	200 000	203 849,35	1,03
Banques commerciales			5 027 543,85	25,18
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	EUR	200 000	192 810,86	0,97
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	100 000	98 556,87	0,49
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	200 000	212 958,82	1,07
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	200 000	190 056,58	0,95
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	100 000	99 051,36	0,50
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	200 000	190 568,38	0,96
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	200 000	214 959,21	1,08
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	EUR	200 000	207 562,15	1,04
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	100 000	107 685,15	0,54
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	100 000	100 534,04	0,50
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	100 000	101 099,93	0,51
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	100 000	95 027,28	0,48
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	100 000	99 199,65	0,50
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	300 000	331 711,45	1,62
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	200 000	206 412,13	1,03
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	170 000	169 003,31	0,85
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	100 000	95 817,65	0,48
ING GROEP NV 3.0% 17-08-31	EUR	200 000	195 276,69	0,98
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	200 000	201 837,97	1,01
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	240 000	225 935,12	1,13
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	200 000	195 011,50	0,98
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	200 000	215 857,00	1,08
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	200 000	184 645,62	0,93
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	130 000	133 043,06	0,67
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	30 000	31 388,75	0,16
SG 0.875% 22-09-28	EUR	100 000	95 450,27	0,48
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	200 000	196 631,11	0,99
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	270 000	250 261,60	1,25
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	EUR	100 000	100 498,08	0,50
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	270 000	288 692,26	1,45
Composants automobiles			416 989,81	2,09
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	60 000	61 618,61	0,31
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	160 000	169 740,75	0,85
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	190 000	185 630,45	0,93

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			214 507,63	1,08
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	190 000	214 507,63	1,08
Eau			182 516,07	0,91
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	180 000	182 516,07	0,91
Electricité			1 155 767,46	5,79
ENEL 4.25% PERP	EUR	100 000	99 625,87	0,50
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	300 000	315 014,60	1,58
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	200 000	204 066,58	1,02
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	100 000	105 385,73	0,53
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	170 000	179 340,94	0,90
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	252 333,74	1,26
Epargne et prêts hypothécaires			381 401,90	1,91
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	300 000	291 954,18	1,46
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	EUR	100 000	89 447,72	0,45
Equipement et services pour l'énergie			199 351,59	1,00
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	200 000	199 351,59	1,00
Equipements électriques			477 574,77	2,39
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	200 000	178 591,00	0,90
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	100 000	96 596,44	0,48
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	200 000	202 387,33	1,01
Equipements et fournitures médicaux			426 377,84	2,14
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	210 000	210 775,78	1,06
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	100 000	106 722,56	0,53
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	100 000	108 879,50	0,55
Equipements et instruments électroniques			359 191,54	1,80
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200 000	193 564,15	0,97
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	170 000	165 627,39	0,83
Finances			512 061,14	2,57
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	500 000	512 061,14	2,57
FPI spécialisé			171 284,09	0,86
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	180 000	171 284,09	0,86
Gestion immobilière et développement			182 863,11	0,92
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	EUR	200 000	182 863,11	0,92
Logiciels			812 683,96	4,07
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	200 000	210 512,44	1,06
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	330 000	326 926,42	1,63
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	100 000	94 242,39	0,47
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	EUR	200 000	181 002,71	0,91
Marchés de capitaux			617 627,86	3,10
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	150 000	144 722,70	0,73
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	130 000	137 898,52	0,69
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	200 000	199 698,82	1,00
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	130 000	135 307,82	0,68

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			213 569,76	1,07
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	200 000	213 569,76	1,07
Papier et industrie du bois			119 853,17	0,60
STORA ENSO OYJ	EUR	140 000	119 853,17	0,60
Produits chimiques			413 083,01	2,07
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	EUR	250 000	238 656,68	1,20
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	170 000	174 426,33	0,87
Produits pharmaceutiques			382 638,72	1,92
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	EUR	100 000	95 700,42	0,48
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	EUR	100 000	98 624,86	0,49
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	200 000	188 313,44	0,95
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			92 934,78	0,47
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	100 000	92 934,78	0,47
Services aux collectivités			519 300,72	2,60
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	100 000	103 710,60	0,52
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	100 000	107 318,02	0,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	100 000	100 880,54	0,51
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625% 12-30/03/27 EMTN	EUR	200 000	207 391,56	1,03
Services aux entreprises			261 706,47	1,31
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	250 000	261 706,47	1,31
Services aux professionnels			296 221,21	1,48
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	200 000	195 221,16	0,97
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	100 000	101 000,05	0,51
Services de télécommunication diversifiés			1 257 419,22	6,30
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	240 000	252 402,16	1,27
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875% 25-03-26	EUR	30 000	29 536,42	0,15
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	EUR	250 000	211 197,23	1,06
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	100 000	97 944,68	0,49
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	EUR	100 000	96 432,88	0,48
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	100 000	100 098,33	0,50
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	100 000	97 461,75	0,49
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	100 000	94 217,51	0,47
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	100 000	104 198,24	0,52
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	170 000	173 930,02	0,87
Services de télécommunication mobile			150 942,80	0,76
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	150 000	150 942,80	0,76
Services financiers diversifiés			1 377 837,00	6,91
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	EUR	300 000	299 042,72	1,51
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	190 000	201 503,76	1,01
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	290 000	240 173,55	1,20
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	100 000	86 960,39	0,44
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	170 000	176 333,32	0,88
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	EUR	200 000	198 022,91	0,99
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	200 000	175 800,35	0,88

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			503 856,65	2,53
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	100 000	100 127,50	0,50
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	200 000	203 899,88	1,03
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	200 000	199 829,27	1,00
Total			19 450 984,02	97,48

(*) 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 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)	19 450 984,02
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	
Autres actifs (+)	653 755,44
Autres passifs (-)	-151 706,60
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	19 953 032,86

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA	EUR	20 000,000	997,50
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC	EUR	1,000	997,45
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE NC	EUR	10,0000	99,74
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE RC	EUR	10,000	99,74