



31/03/2026

Sicav de droit français

**GROUPAMA GLOBAL
ACTIVE EQUITY**

RAPPORT SEMESTRIEL

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 691 208 378,23
b) Avoirs bancaires	35 012 156,68
c) Autres actifs détenus par l'OPC	102 947 688,25
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 829 168 223,16
e) Passif	-39 777 912,40
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 789 390 310,76

(*) 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 GLOBAL ACTIVE EQUITY AC en EUR	C	49 035 825,77	448 693,885	109,28
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E0C en EUR	C	227 419 248,37	1 162 710,854	195,59
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C en EUR	C	757 306,44	5 057,996	149,72
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E3C en EUR	C	5 031 489,48	31 833,016	158,05
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC en EUR	C	1 196,57	7,855	152,33
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD en EUR	D/R	130 430 575,09	5 529 988,085	23,58
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC en EUR	C	82 189 249,86	722 647,410	113,73
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part IC EURH en EUR	C	971,78	10,000	97,17
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part NC USD en USD	C	978,16	2,000	489,08
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA en EUR	C/D/R	177 460 545,99	3 992,316	44 450,52
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC en EUR	C	381 854 674,55	444 891,349	858,30
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC en EUR	C	114 079 836,48	31 383,836	3 634,98
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OAC en EUR	C	107 169 923,42	7 434,169	14 415,85
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OSC en EUR	C	51 179 910,17	1 942,761	26 343,90
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - Part NC EURH en EUR	C	1 203 296,82	12 441,221	96,71
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY PRC en EUR	C	418 149 627,09	3 214 587,839	130,07
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY RC en EUR	C	90 273 125,56	148 917,828	606,19
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZC en EUR	C	943 994 097,37	11 558 550,576000	81,67
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD en EUR	D/R	9 158 561,00	16 076,224	569,69

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.	11,58	11,42
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.	84,90	83,71
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.	3,54	3,49

(*) 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	2 086 920 461,14	74,82	73,76
Euro	EUR	281 440 997,75	10,09	9,95
Yen Japonais	JPY	136 738 537,19	4,90	4,83
Livre Sterling	GBP	110 190 293,98	3,95	3,89
Franc Suisse	CHF	48 117 881,00	1,73	1,70
Couronne Norvégienne	NOK	11 368 072,24	0,41	0,40
Couronne Suédoise	SEK	10 025 937,97	0,36	0,35
Dollar Canadien	CAD	6 406 196,96	0,23	0,23
TOTAL		2 691 208 378,23	96,48	95,12

(*) 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	69,33	68,36
CANADA	5,53	5,45
JAPON	4,90	4,83
FRANCE	4,29	4,23
ROYAUME-UNI	3,42	3,37
ALLEMAGNE	2,60	2,56
PAYS-BAS	1,89	1,87
SUISSE	1,73	1,70
BELGIQUE	1,07	1,05
IRLANDE	0,53	0,53
ITALIE	0,43	0,42
NORVEGE	0,41	0,40
SUEDE	0,36	0,35
TOTAL	96,48	95,12

(*) 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	3,54	3,49
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,54	3,49

(*) 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.	58 169 338,91	66 720 137,99
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.	397 720 077,11	593 524 535,60
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.	421 701 179,86	443 794 988,99

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD			
04/02/2026	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA	300,50	54,361	354,86
04/02/2026	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD	1,19	0,595	1,79
Dividendes à verser				
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD			
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA			
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

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

	31/03/2026
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY E0C	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY E3C	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY EC	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY FD	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC	
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

	31/03/2026
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part IC EURH	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part NC USD	
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 GLOBAL ACTIVE 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 GLOBAL ACTIVE 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 GLOBAL ACTIVE 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 GLOBAL ACTIVE EQUITY OAC	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY OSC	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY - Part NC EURH	
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

	31/03/2026
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY PRC	
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 GLOBAL ACTIVE 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
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZC	
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 GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD	
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			2 691 208 378,23	96,48
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 691 208 378,23	96,48
Assurance			70 069 596,81	2,51
AGEAS	EUR	471 812	29 747 746,60	1,06
ALLIANZ SE-REG	EUR	49 513	17 790 020,90	0,64
METLIFE INC	USD	362 726	22 263 480,92	0,80
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	343 500	268 348,39	0,01
Automobiles			5 183 648,98	0,19
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	300 500	5 183 648,98	0,19
Banques commerciales			174 034 614,75	6,24
BNP PARIBAS	EUR	110 585	8 956 279,15	0,32
DNB BANK ASA	NOK	423 606	11 368 072,24	0,41
JPMORGAN CHASE & CO	USD	366 947	93 682 632,81	3,36
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1 614 029	22 893 591,23	0,82
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	133 020	24 023 721,40	0,86
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	112 940	3 084 379,95	0,11
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	894 321	10 025 937,97	0,36
Biens de consommation durables			7 069 118,70	0,25
SONY GROUP CORP	JPY	403 800	7 069 118,70	0,25
Biotechnologie			76 793 926,18	2,75
ARGEN-X SE - W/I	EUR	17 772	11 032 857,60	0,40
BIONTECH SE-ADR	USD	67 423	5 200 968,79	0,19
INCYTE CORP	USD	42 490	3 470 889,43	0,12
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	256 722	16 730 823,62	0,60
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	25 834	17 323 712,69	0,62
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	59 436	23 034 674,05	0,82
Boissons			16 102 046,30	0,58
COCA-COLA CO/THE	USD	243 955	16 102 046,30	0,58
Composants automobiles			6 022 247,28	0,22
MICHELIN (CGDE)	EUR	206 312	6 022 247,28	0,22
Conglomérats industriels			34 366 642,30	1,23
RHEINMETALL AG	EUR	9 510	13 737 195,00	0,49
SIEMENS AG-REG	EUR	100 289	20 629 447,30	0,74
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			59 417 748,10	2,13
WALMART INC	USD	550 862	59 417 748,10	2,13
Distribution spécialisée			30 787 365,74	1,10
TJX COMPANIES INC	USD	222 124	30 787 365,74	1,10
Divertissement			12 412 295,74	0,44
NETFLIX INC	USD	148 741	12 412 295,74	0,44

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité			67 207 342,89	2,41
ENEL SPA	EUR	1 280 229	12 002 146,88	0,43
ENTERGY CORP	USD	282 409	27 539 902,14	0,99
NEXTERA ENERGY INC	USD	343 195	27 665 293,87	0,99
Equipement et services pour l'énergie			89 473 503,06	3,21
BAKER HUGHES A GE CO	USD	708 668	37 549 194,06	1,35
HALLIBURTON CO	USD	1 113 163	37 669 003,10	1,35
SCHLUMBERGER LTD	USD	319 614	14 255 305,90	0,51
Equipements de communication			67 225 425,66	2,41
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	178 485	67 225 425,66	2,41
Equipements électriques			65 710 526,08	2,36
GE VERNOVA INC	USD	48 595	36 815 288,58	1,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	126 125	28 895 237,50	1,04
Equipements et fournitures médicaux			33 004 557,53	1,18
ALCON INC	CHF	92 812	5 940 529,37	0,21
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	496 943	27 064 028,16	0,97
Equipements et instruments électroniques			8 396 654,53	0,30
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	451 400	8 394 943,90	0,30
SHIMADZU CORP	JPY	85	1 710,63	0,00
FPI spécialisé			12 416 770,35	0,45
EQUINIX INC	USD	14 595	12 416 770,35	0,45
Industrie aérospatiale et défense			17 802 265,61	0,64
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	90 748	17 802 265,61	0,64
Logiciels			328 468 399,00	11,78
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	94 512	19 204 838,40	0,69
MICROSOFT CORP	USD	377 060	121 138 951,74	4,34
NEMETSCHEK SE	EUR	50 052	3 188 312,40	0,11
ORACLE CORP	USD	45 059	5 753 019,87	0,21
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	179 853	25 025 197,85	0,90
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	319 902	6 406 196,96	0,23
RTX CORP	USD	446 685	74 783 489,41	2,68
SAP SE	EUR	81 405	11 958 394,50	0,43
TESLA INC	USD	33 120	10 685 957,30	0,38
VINCI SA	EUR	68 513	8 793 643,55	0,32
XPO INC	USD	245 959	41 530 397,02	1,49
Machines			113 347 557,23	4,06
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	2 275 900	52 432 854,26	1,88
PARKER HANNIFIN CORP	USD	78 399	60 914 702,97	2,18
Marchés de capitaux			40 835 831,64	1,46
CITIGROUP INC	USD	250 725	24 678 634,13	0,88
MORGAN STANLEY	USD	113 121	16 157 197,51	0,58

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			143 504 254,00	5,14
ALPHABET INC-CL A	USD	426 344	106 404 687,24	3,81
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	74 714	37 099 566,76	1,33
Métaux et minerais			147 783 574,52	5,30
AGNICO EAGLE MINES	USD	464 615	81 849 984,99	2,94
FRANCO-NEVADA CORP	USD	162 562	34 855 877,54	1,25
TECK RESOURCES LTD-CLS B	USD	691 937	31 077 711,99	1,11
Ordinateurs et périphériques			102 680 323,85	3,68
APPLE INC	USD	466 166	102 680 323,85	3,68
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			59 227 615,93	2,12
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	138 836	59 227 615,93	2,12
Pétrole et gaz			50 134 473,07	1,80
BP PLC	GBP	1 793 532	12 446 130,85	0,45
SHELL PLC	GBP	559 117	22 929 108,52	0,82
TOTALENERGIES SE	EUR	40 130	3 246 918,30	0,12
VALERO ENERGY CORP	USD	53 685	11 512 315,40	0,41
Produits alimentaires			1 824 873,25	0,07
NESTLE SA-REG	CHF	21 545	1 824 873,25	0,07
Produits de soins personnels			32 563 262,85	1,17
L'OREAL PF 2026	EUR	10 009	3 496 644,15	0,13
L'OREAL	EUR	83 202	29 066 618,70	1,04
Produits domestiques			32 232 358,90	1,16
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	257 118	32 232 358,90	1,16
Produits pharmaceutiques			167 607 277,90	6,01
ABBVIE INC	USD	34 116	6 439 757,72	0,23
ASTRAZENECA PLC	GBP	356 265	59 900 799,47	2,14
ELI LILLY & CO	USD	35 112	28 028 956,99	1,00
MERCK & CO. INC.	USD	442 721	46 220 195,36	1,66
NOVARTIS AG-REG	CHF	80 246	10 475 273,06	0,38
ROCHE HOLDING AG	CHF	36 736	12 486 708,65	0,45
SANDOZ GROUP AG	CHF	2 941	196 119,61	0,01
SANOFI	EUR	46 657	3 859 467,04	0,14
Produits pour l'industrie du bâtiment			17 194 377,06	0,62
GEBERIT AG-REG	CHF	29 890	17 194 377,06	0,62
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			360 506 886,64	12,92
ASML HOLDING NV	EUR	37 327	41 776 378,40	1,50
BROADCOM INC	USD	301 246	80 922 278,65	2,90
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	266 731	78 208 992,40	2,80
NVIDIA CORP	USD	876 480	132 666 300,99	4,76
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	870 200	10 213 854,62	0,37
SOLSTICE ADVANCED MATERI-W/I	USD	23 098	1 526 769,38	0,05
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	74 800	15 192 312,20	0,54

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			26 526 516,06	0,95
SEMPRA ENERGY	USD	314 540	26 526 516,06	0,95
Services de télécommunication diversifiés			28 535 611,08	1,02
AT&T INC	USD	722 559	18 179 990,81	0,65
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	12 075 200	10 355 620,27	0,37
Services de télécommunication mobile			19 340 796,05	0,69
AMERICAN TOWER CORP	USD	61 972	9 282 353,55	0,33
KDDI CORP	JPY	110 928	1 648 154,06	0,06
WALT DISNEY CO/THE	USD	100 543	8 410 288,44	0,30
Services financiers diversifiés			60 054 461,91	2,15
CME GROUP INC	USD	119 387	30 603 150,89	1,10
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	438 888	14 914 255,14	0,53
WELLTOWER INC	USD	84 718	14 537 055,88	0,52
Services liés aux technologies de l'information			2 008 894,50	0,07
CAPGEMINI SE	EUR	19 989	2 008 894,50	0,07
Sociétés commerciales et de distribution			25 084 797,57	0,90
UNITED RENTALS INC	USD	39 671	25 084 797,57	0,90
Soins et autres services médicaux			4 759 161,91	0,17
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	20 265	4 759 161,91	0,17
Textiles, habillement et produits de luxe			6 027 709,60	0,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13 016	6 027 709,60	0,22
Vente par correspondance			67 463 067,12	2,42
AMAZON.COM INC	USD	373 222	67 463 067,12	2,42
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				0,00
Pétrole et gaz				0,00
SHELL RTS	EUR	528 238		0,00
SHELL RTS 31-12-49	USD	528 238		0,00
TITRES D'OPC			98 608 387,90	3,54
OPCVM			98 608 387,90	3,54
Gestion collective			98 608 387,90	3,54
AMIX MSCIPACFC EX JPN SRI PAB UCTETFDREC	EUR	89 305	55 759 996,92	2,00
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	182,306	42 848 390,98	1,54
Total			2 789 816 766,13	100,02

(*) 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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
CF /A/EUR/GBP/260415			EUR	1,22	GBP	-1,22	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/EUR/JPY/260415		-0,01	EUR	1,22	JPY	-1,23	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/JPY/EUR/150426	0,02		JPY	2,51	EUR	-2,49	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/JPY/EUR/260415			JPY	1,20	EUR	-1,20	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/JPY/EUR/260415			JPY	1,37	EUR	-1,37	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/USD/EUR/260415	0,09		USD	19,24	EUR	-19,15	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A/USD/EUR/260415		-0,09	USD	17,19	EUR	-17,28	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /A1EUR/JPY/260415	0,01		EUR	1,20	JPY	-1,19	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /EUR/GBP/20260415	0,36		EUR	36,53	GBP	-36,17	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF /EUR/JPY/20260415		-0,10	EUR	52,57	JPY	-52,67	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CF EUR/USD/20260415	0,01		EUR	757,06	USD	-757,05	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/GBP/260415		-0,43	EUR	1 717,26	GBP	-1 717,69	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/GBP/260415	565,24		EUR	44 706,42	GBP	-44 141,18	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/JPY/260415	440,29		EUR	66 640,02	JPY	-66 199,73	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/JPY/260415		-7,20	EUR	1 479,79	JPY	-1 486,99	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/JPY/260415	0,01		EUR	1,20	JPY	-1,19	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/EUR/USD/260415	77,08		EUR	919 128,82	USD	-919 051,74	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/JPY/EUR/260415		-0,46	JPY	2 245,61	EUR	-2 246,07	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/JPY/EUR/260415	19,34		JPY	4 115,29	EUR	-4 095,95	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/JPY/EUR/260415			JPY	1,20	EUR	-1,20	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /A/USD/EUR/260415		-3,42	USD	18 124,52	EUR	-18 127,94	FR0014013WI4 FR0014013WJ2

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
CH /A/USD/EUR/260415		-3,35	USD	26 065,80	EUR	-26 069,15	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /EUR/GBP/20260415	0,36		EUR	36,53	GBP	-36,17	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH /EUR/USD/20260415	0,01		EUR	757,06	USD	-757,05	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
CH EUR/JPY/20260415		-0,10	EUR	52,57	JPY	-52,67	FR0014013WI4 FR0014013WJ2
Total	1 102,82	-15,16		1 085 963,40		-1 084 875,74	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 789 816 766,13
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	1 087,66
Autres actifs (+)	39 350 354,21
Autres passifs (-)	-39 777 897,24
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	2 789 390 310,76

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC	EUR	448 693,885	109,28
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E0C	EUR	1 162 710,854	195,59
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C	EUR	5 057,996	149,72
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E3C	EUR	31 833,016	158,05
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC	EUR	7,855	152,33
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD	EUR	5 529 988,085	23,58
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC	EUR	722 647,410	113,73
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part IC EURH	EUR	10,000	97,17
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC - Part NC USD	USD	2,000	489,08
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA	EUR	3 992,316	44 450,52
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC	EUR	444 891,349	858,30
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC	EUR	31 383,836	3 634,98
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OAC	EUR	7 434,169	14 415,85
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OSC	EUR	1 942,761	26 343,90
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - Part NC EURH	EUR	12 441,221	96,71
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY PRC	EUR	3 214 587,839	130,07
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY RC	EUR	148 917,828	606,19
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZC	EUR	11 558 550,576000	81,67
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD	EUR	16 076,224	569,69