31/03/2026

Fonds de droit français

INOCAP GENERATIONS FUTURES EQUILIBRE

RAPPORT SEMESTRIEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

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	
b) Avoirs bancaires	10 320,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	993 421,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 003 742,03
e) Passif	-1 757,58
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 001 984,45

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
INOCAP GENERATIONS FUTURES EQUILIBRE	C	1 001 984,45	10 010,000	100,09

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.		
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.		
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.	99,15	98,97

(*) 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 (**)
NEANT				

(*) 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 (**)
NEANT		

(*) 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	99,15	98,97
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**99,15**	**98,97**

(*) 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.		
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.		
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.	1 000 000,00	21 096,93

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
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 règlementation 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
TITRES D'OPC			**993 421,58**	**99,15**
OPCVM			**993 421,58**	**99,15**
Gestion collective			**993 421,58**	**99,15**
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED - OSC	EUR	979,358	993 421,58	99,15
Total			**993 421,58**	**99,15**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

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

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

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)	993 421,58
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 (+)	10 320,45
Autres passifs (-)	-1 757,58
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**1 001 984,45**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part INOCAP GENERATIONS FUTURES EQUILIBRE	EUR	10 010,000	100,09

RAPPORT SEMESTRIEL DE L'OPC MAITRE

31/03/2026

Fonds de droit français

GROUPAMA FUND GENERATIONS

(SICAV à 6 compartiments)

RAPPORT SEMESTRIEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

Compartiment :

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	277 435 602,73
b) Avoirs bancaires	949 109,55
c) Autres actifs détenus par l'OPC	16 578 622,69
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	294 963 334,97
e) Passif	-1 775 730,28
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	293 187 604,69

(*) 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	1 120,21	1,000	1 120,21
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC en EUR	C	9 176 977,69	14 954,0605	613,67
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED NC en EUR	C	274 711 733,23	279 411,5854	983,17
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED OSC en EUR	C	993 429,88	979,3580	1 014,36
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALNCED E1C en EUR	C	4 118 840,02	36 263,7809	113,57
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALNCED EC en EUR	C	4 185 503,66	33 899,0660	123,46

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	46,62	46,34
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.	48,01	47,72
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	5,55	5,52

(*) 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 DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	156 205 934,07	53,28	52,96
Dollar Us	USD	104 175 571,67	35,53	35,32
Livre Sterling	GBP	9 433 442,55	3,22	3,20
Dollar Canadien	CAD	4 228 546,25	1,44	1,43
Yen Japonais	JPY	2 061 384,53	0,70	0,70
Franc Suisse	CHF	1 330 723,66	0,45	0,45
TOTAL		**277 435 602,73**	**94,63**	**94,06**

(*) 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	39,02	38,79
FRANCE	12,35	12,27
PAYS-BAS	8,15	8,10
ALLEMAGNE	7,40	7,36
ROYAUME-UNI	5,64	5,60
ITALIE	5,44	5,40
ESPAGNE	3,84	3,82
IRLANDE	3,81	3,79
BELGIQUE	2,35	2,33
LUXEMBOURG	1,69	1,68
CANADA	1,44	1,43
DANEMARK	1,15	1,14
JAPON	1,11	1,11
SUISSE	0,45	0,45
AUSTRALIE	0,34	0,33
FINLANDE	0,24	0,24
SUEDE	0,20	0,20
TOTAL	**94,63**	**94,06**

(*) 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	5,55	5,52
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**5,55**	**5,52**

(*) 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.	16 992 271,08	17 309 588,85
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.	35 628 834,92	22 179 575,18
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.	32 029 901,06	19 416 709,42

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/01/2026	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA	34,91	1,07	35,98
Dividendes à verser				
	GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA			

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 FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED 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 BALANCED IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	28,60
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED NC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 253,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED 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 FUTURE FOR GENERATIONS BALNCED E1C	
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 BALNCED 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

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

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

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**144 665 214,24**	**49,34**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**144 665 214,24**	**49,34**
Assurance				**1 543 223,40**	**0,53**
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	2 861	1 543 223,40	0,53
Automobiles				**2 061 384,53**	**0,70**
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	JPY	119 500	2 061 384,53	0,70
Banques commerciales				**11 187 196,62**	**3,82**
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	156 296	3 454 923,08	1,18
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	18 884	4 821 139,94	1,65
WELLS FARGO & CO	US9497461015	USD	42 133	2 911 133,60	0,99
Biotechnologie				**5 951 405,49**	**2,03**
ABIVAX SA	FR0012333284	EUR	7 564	707 990,40	0,24
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	2 094	1 299 955,20	0,44
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	USD	2 006	1 345 179,52	0,46
REPLIGEN CORP	US7599161095	USD	3 776	386 120,74	0,13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	USD	5 708	2 212 159,63	0,76
Conglomérats industriels				**1 519 614,00**	**0,52**
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	1 052	1 519 614,00	0,52
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**4 535 540,46**	**1,55**
WALMART INC	US9311421039	USD	42 049	4 535 540,46	1,55
Distribution spécialisée				**4 965 821,19**	**1,69**
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	4 902	1 399 252,54	0,48
TJX COMPANIES INC	US8725401090	USD	25 732	3 566 568,65	1,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité				**3 283 608,68**	**1,12**
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	USD	40 734	3 283 608,68	1,12
Equipement et services pour l'énergie				**2 164 832,36**	**0,74**
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	USD	40 857	2 164 832,36	0,74
Equipements de communication				**3 195 076,82**	**1,09**
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	USD	8 483	3 195 076,82	1,09
Equipements électriques				**9 952 683,07**	**3,39**
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	USD	16 361	1 860 456,71	0,63
HUBBELL INC	US4435106079	USD	6 532	2 782 080,96	0,95
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	26 545	2 622 115,10	0,89
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	11 733	2 688 030,30	0,92
Equipements et fournitures médicaux				**4 944 300,97**	**1,69**
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	USD	49 521	2 696 964,72	0,92
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	USD	5 617	2 247 336,25	0,77
Industrie aérospatiale et défense				**2 656 487,99**	**0,91**
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	205 033	2 656 487,99	0,91
Logiciels				**16 385 809,54**	**5,59**
METSO CORP	FI0009014575	EUR	48 336	712 472,64	0,24
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	22 735	7 304 126,84	2,49
ORACLE CORP	US68389X1054	USD	13 482	1 721 347,87	0,59
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	USD	13 826	1 923 784,34	0,66
RTX CORP	US75513E1010	USD	16 262	2 722 565,35	0,93
SAP SE	DE0007164600	EUR	13 625	2 001 512,50	0,68
Machines				**9 044 183,27**	**3,08**
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	5 214	3 205 962,89	1,09
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	USD	3 259	2 532 188,13	0,86
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	23 241	3 306 032,25	1,13

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs				**6 941 671,45**	**2,37**
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	27 814	6 941 671,45	2,37
Métaux et minerais				**4 228 546,25**	**1,44**
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	CAD	16 186	349 197,64	0,12
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	CAD	34 161	3 879 348,61	1,32
Ordinateurs et périphériques				**4 853 433,67**	**1,66**
APPLE INC	US0378331005	USD	15 370	3 385 481,95	1,16
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	USD	6 253	1 467 951,72	0,50
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**2 724 702,40**	**0,93**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	6 387	2 724 702,40	0,93
Produits chimiques				**1 942 250,16**	**0,66**
LINDE PLC	IE000S9YS762	USD	4 514	1 942 250,16	0,66
Produits pharmaceutiques				**10 637 497,54**	**3,63**
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	32 131	5 402 362,25	1,85
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	2 192	1 749 814,13	0,60
ROCHE HOLDING AG	CH1499059983	CHF	3 915	1 330 723,66	0,45
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	8 335	2 154 597,50	0,73
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**17 249 528,51**	**5,87**
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	16 677	4 479 863,11	1,53
KLA CORP	US4824801009	USD	3 071	3 924 467,20	1,34
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	USD	8 129	2 383 528,35	0,81
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	42 690	6 461 669,85	2,19
Services aux collectivités				**2 799 671,52**	**0,95**
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	147 662	2 799 671,52	0,95
Services de télécommunication diversifiés				**2 260 726,85**	**0,77**
AT&T INC	US00206R1023	USD	89 852	2 260 726,85	0,77

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution				**2 635 513,00**	**0,90**
UNITED RENTALS INC	US9113631090	USD	4 168	2 635 513,00	0,90
Vente par correspondance				**5 000 504,50**	**1,71**
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	27 664	5 000 504,50	1,71
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**132 770 388,49**	**45,29**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**132 770 388,49**	**45,29**
Assurance				**5 501 820,36**	**1,88**
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	1 600 000	1 514 680,16	0,51
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	XS2971648725	EUR	600 000	604 759,19	0,21
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	FR0014000XY6	EUR	400 000	374 745,16	0,13
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	FR0013463775	EUR	700 000	653 300,20	0,22
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	XS2221845683	EUR	1 600 000	1 427 094,76	0,49
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	900 000	927 240,89	0,32
Banques commerciales				**37 671 950,51**	**12,86**
BANCA MEDIOLANUM 3.125% 31-01-31	IT0005690026	EUR	500 000	493 872,50	0,17
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	XS2353366268	EUR	1 100 000	1 078 144,72	0,37
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	1 500 000	1 562 232,64	0,53
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	XS3074495790	EUR	1 300 000	1 335 210,31	0,46
BNP PAR 3.739% 20-04-34 EMTN	FR0014015L26	EUR	700 000	688 855,55	0,23
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	FR001400F0V4	EUR	700 000	714 968,67	0,24
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	FR001400H9B5	EUR	900 000	953 366,16	0,33
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	FR0014015DL3	EUR	200 000	196 859,75	0,07
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	FR001400WP90	EUR	1 000 000	996 828,19	0,34
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	FR0014001R34	EUR	1 000 000	971 572,43	0,33
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	XS3016984372	EUR	1 000 000	979 921,39	0,33
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	XS2555187801	EUR	1 400 000	1 513 184,90	0,52
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	DE000CZ45Y55	EUR	1 000 000	990 882,19	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	XS2524143554	EUR	1 500 000	1 525 402,81	0,52
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	XS3101509167	EUR	900 000	889 209,65	0,30
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	XS2941605409	EUR	1 300 000	1 284 233,63	0,44
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	XS3299544711	EUR	400 000	391 413,38	0,13
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	1 100 000	1 117 538,38	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	XS3181972962	EUR	1 200 000	1 214 704,83	0,41
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	XS3073350269	EUR	1 700 000	1 744 886,83	0,61
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	XS2350756446	EUR	500 000	489 919,68	0,17
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	XS2764264789	EUR	1 400 000	1 403 751,01	0,48
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	XS3074495444	EUR	1 300 000	1 342 657,38	0,46
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	1 800 000	1 718 627,77	0,59
KBC GROUPE 3.375% 15-01-33	BE0390280494	EUR	600 000	590 636,14	0,20
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	BE0002990712	EUR	1 500 000	1 597 856,24	0,54
NATL AUSTRALIA BANK 3.612% 22-01-36	XS3276167577	EUR	1 000 000	986 244,28	0,34
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	XS2388449758	EUR	1 400 000	1 307 040,12	0,45
RCI BANQUE 3.75% 16-02-32 EMTN	FR0014015EO5	EUR	400 000	394 989,29	0,13
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	FR001400N3F1	EUR	1 000 000	1 014 077,72	0,35
SG 0.875% 22-09-28	FR0013536661	EUR	1 000 000	969 562,74	0,33
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	FR001400XFK9	EUR	700 000	708 665,46	0,24
SG 4.0% 04-02-37 EMTN	FR0014015KK0	EUR	100 000	97 936,66	0,03
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 3.536% 02-04-30	XS3320639282	EUR	1 200 000	1 202 412,00	0,41
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	XS2527451905	EUR	600 000	597 140,28	0,20
SYDBANK 3.0% 11-12-29 EMTN	XS3174822489	EUR	1 200 000	1 191 208,25	0,41
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	ES0280907058	EUR	1 400 000	1 415 936,58	0,48
Composants automobiles				**1 250 747,42**	**0,43**
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	XS2630117328	EUR	1 200 000	1 250 747,42	0,43
Construction et ingénierie				**4 380 209,19**	**1,49**
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	XS3074459994	EUR	1 100 000	1 089 340,09	0,37
WEBUILD 4.125% 03-07-31	XS3106096178	EUR	3 300 000	3 290 869,10	1,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**1 674 336,01**	**0,57**
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	XS2616652637	EUR	1 500 000	1 674 336,01	0,57
Electricité				**11 052 970,77**	**3,77**
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	FR001400QR62	EUR	1 300 000	1 371 943,79	0,47
EDF 4.375% PERP EMTN	FR00140132E4	EUR	600 000	595 176,37	0,20
EDF 7.5% PERP EMTN	FR001400EFQ6	EUR	600 000	656 355,66	0,22
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	800 000	821 920,09	0,28
LEGRAND 3.625% 29-05-29	FR001400I5S6	EUR	2 400 000	2 481 588,53	0,86
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.624% 10-02-34	XS3289873419	EUR	800 000	786 842,94	0,27
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	XS3176173568	EUR	1 000 000	979 666,80	0,33
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	XS3176273780	EUR	300 000	293 929,71	0,10
SSE 4.0% PERP EMTN	XS3095384809	EUR	700 000	708 334,78	0,24
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	XS2607193435	EUR	1 300 000	1 353 525,11	0,46
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	XS2209023402	EUR	1 200 000	1 003 686,99	0,34
Epargne et prêts hypothécaires				**1 190 361,06**	**0,41**
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	XS2385393587	EUR	900 000	803 682,40	0,28
Cellnex Finance Company SAU 3.875% 19-01-36	XS3267911645	EUR	400 000	386 678,66	0,13
Equipement et services pour l'énergie				**3 372 354,65**	**1,15**
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	XS2919680236	EUR	1 700 000	1 680 212,53	0,57
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	XS2894895684	EUR	1 700 000	1 692 142,12	0,58
Equipements électriques				**2 504 244,11**	**0,85**
ALSTOM 0.0% 11-01-29	FR0014001EW8	EUR	1 100 000	995 782,45	0,34
NEXANS 4.25% 11-03-30	FR001400OL29	EUR	1 500 000	1 508 461,66	0,51
Equipements et fournitures médicaux				**3 167 411,39**	**1,08**
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	XS2535308634	EUR	1 600 000	1 587 678,92	0,54
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	XS2676395077	EUR	700 000	731 627,74	0,25
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	XS2676395408	EUR	800 000	848 104,73	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et instruments électroniques				**1 185 342,90**	**0,40**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	XS2295335413	EUR	1 200 000	1 185 342,90	0,40
Finances				**2 398 952,78**	**0,82**
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	XS2820460751	EUR	2 400 000	2 398 952,78	0,82
FPI spécialisé				**1 364 072,17**	**0,47**
EQUINIX 0.25% 15-03-27	XS2304340263	EUR	1 400 000	1 364 072,17	0,47
Gestion et promotion immobilière				**974 899,46**	**0,33**
CBRE EUROPE LOGISTICS PARTNERS SCA SICAV 3.5% 22-09-32	XS3183156556	EUR	1 000 000	974 899,46	0,33
Gestion immobilière et développement				**1 379 402,56**	**0,47**
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	DE000A3MQS72	EUR	1 500 000	1 379 402,56	0,47
Infrastructure de transports				**500 727,69**	**0,17**
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	XS3111813948	EUR	500 000	500 727,69	0,17
Logiciels				**6 590 118,74**	**2,25**
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	FR001400IBM5	EUR	1 700 000	1 767 071,81	0,60
NEXI 1.625% 30-04-26	XS2332589972	EUR	2 500 000	2 511 665,28	0,86
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	FR0013367638	EUR	1 000 000	937 391,38	0,32
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	FR0014000PF1	EUR	1 500 000	1 373 990,27	0,47
Marchés de capitaux				**4 250 633,52**	**1,45**
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	1 500 000	1 467 762,55	0,50
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	1 000 000	1 053 795,11	0,36
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	BE6351290216	EUR	1 000 000	1 013 707,74	0,35
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	XS3071335478	EUR	700 000	715 368,12	0,24
Media				**1 566 675,51**	**0,53**
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	1 500 000	1 566 675,51	0,53
Ordinateurs et périphériques				**2 218 785,91**	**0,76**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.2% 11-02-40	XS2115092012	EUR	3 300 000	2 218 785,91	0,76

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques				**1 203 862,01**	**0,41**
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	XS2852136063	EUR	1 200 000	1 203 862,01	0,41
Produits pharmaceutiques				**2 308 670,69**	**0,79**
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	XS2011260705	EUR	800 000	788 843,18	0,27
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	BE0002784651	EUR	1 600 000	1 519 827,51	0,52
Services aux collectivités				**3 735 974,36**	**1,27**
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	XS2455983861	EUR	300 000	266 219,17	0,09
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	XS2648498371	EUR	900 000	921 000,66	0,31
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	XS2748213290	EUR	900 000	962 503,03	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	FR0014006IX6	EUR	200 000	194 172,00	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.639% 14-01-34	FR0014015BK9	EUR	1 000 000	985 810,27	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	FR001400YRU1	EUR	400 000	406 269,23	0,14
Services aux entreprises				**2 256 751,99**	**0,77**
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	XS2771418097	EUR	300 000	304 679,77	0,10
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	XS2676818482	EUR	1 900 000	1 952 072,22	0,67
Services aux professionnels				**2 475 496,03**	**0,84**
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	FR0013460607	EUR	1 600 000	1 582 801,32	0,54
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	FR001400Q6S4	EUR	900 000	892 694,71	0,30
Services de télécommunication diversifiés				**8 199 009,82**	**2,80**
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	XS2582814039	EUR	1 800 000	1 865 405,49	0,65
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	XS2024716099	EUR	800 000	678 613,43	0,23
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	FR0013534484	EUR	200 000	179 491,62	0,06
ORANGE 1.75% PERP EMTN	FR00140005L7	EUR	300 000	288 015,81	0,10
ORANGE 5.375% PERP EMTN	FR001400GDJ1	EUR	300 000	325 518,03	0,11
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	XS2484587048	EUR	800 000	780 014,98	0,27
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERP	XS3262496022	EUR	100 000	97 497,70	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	XS2293060658	EUR	900 000	861 822,62	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TMOBILE U 3.2% 19-02-32	XS3298843684	EUR	1 000 000	976 172,19	0,33
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	XS2746662936	EUR	800 000	825 066,40	0,28
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	XS2746663074	EUR	1 300 000	1 321 391,55	0,45
Services de télécommunication mobile				**2 461 605,68**	**0,84**
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	XS3181537286	EUR	1 100 000	1 087 013,37	0,37
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	XS2630493570	GBP	1 100 000	1 374 592,31	0,47
Services financiers diversifiés				**11 177 793,94**	**3,81**
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	XS1824240136	EUR	1 900 000	1 898 753,26	0,65
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	XS2648077191	EUR	1 500 000	1 563 991,03	0,53
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	XS2232115423	EUR	2 300 000	1 926 404,21	0,66
ENEL FINANCE INTL NV 0.625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	860 000	794 412,89	0,27
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	790 000	697 725,33	0,24
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	XS2751666426	EUR	1 300 000	1 333 219,92	0,45
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	XS2896495814	EUR	1 600 000	1 556 479,63	0,53
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	XS2023644540	EUR	1 600 000	1 406 807,67	0,48
Services liés aux technologies de l'information				**1 065 554,91**	**0,36**
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	FR0014012S89	EUR	1 100 000	1 065 554,91	0,36
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**3 689 652,35**	**1,26**
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	XS2892321501	EUR	700 000	689 549,97	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	FR001400SIM9	EUR	1 500 000	1 519 025,27	0,51
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	1 500 000	1 481 077,11	0,51
TITRES D'OPC				**16 267 280,49**	**5,55**
OPCVM				**16 267 280,49**	**5,55**
Gestion collective				**16 267 280,49**	**5,55**
GROUPAMA MONETAIRE - IC	FR0010582452	EUR	69,212	16 267 280,49	5,55
Total				**293 702 883,22**	**100,18**

Inventaire des éléments de bilan

(*) 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 0626	24	3 120,00		2 770 320,00
EURO BUND 0626	18		-41 930,00	2 257 020,00
EURO SCHATZ 0626	143		-98 385,00	15 122 250,00
Sous-total 1.		**3 120,00**	**-140 315,00**	**20 149 590,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**3 120,00**	**-140 315,00**	**20 149 590,00**

(*) 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)	293 702 883,22
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	-137 195,00
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 (+)	1 257 331,75
Autres passifs (-)	-1 635 415,28
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**293 187 604,69**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED GA	EUR	1,000	1 120,21
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC	EUR	14 954,0605	613,67
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED NC	EUR	279 411,5854	983,17
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED OSC	EUR	979,3580	1 014,36
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALNCED E1C	EUR	36 263,7809	113,57
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALNCED EC	EUR	33 899,0660	123,46

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	677 564 469,61
b) Avoirs bancaires	3 147 418,76
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 841 334,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	686 553 223,22
e) Passif	-1 608 676,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	684 944 546,85

(*) 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	2 286 176,35	21 388,073	106,89
GR EURO CREDIT FA en EUR	C/D/R	20 275 519,69	1 788,0000	11 339,77
GR EURO CREDIT GC en EUR	C	18 636 710,67	1 250,9890	14 897,58
GR EURO CREDIT IC en EUR	C	24 782 570,57	152 976,3700	162,00
GR EURO CREDIT NC en EUR	C	137 414 904,03	201 563,8210	681,74
GR EURO CREDIT OAC en EUR	C	427 903 996,89	39 349,108	10 874,55
GR EURO CREDIT OSC en EUR	C	42 071 035,84	4 108,5920	10 239,76
GR EURO CREDIT RC en EUR	C	3 424 250,91	6 871,460	498,32
GR EURO CREDIT ZC en EUR	C	8 149 381,90	554,4730	14 697,52

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	78,90	78,71
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20,02	19,98
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.	0,63	0,63

(*) 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	677 047 244,02	98,85	98,62
Dollar Us	USD	517 225,59	0,08	0,08
TOTAL		**677 564 469,61**	**98,92**	**98,69**

(*) 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	15,16	15,12
PAYS-BAS	13,96	13,93
ITALIE	10,64	10,62
ETATS-UNIS	10,13	10,11
ALLEMAGNE	9,09	9,07
ESPAGNE	8,14	8,12
ROYAUME-UNI	6,62	6,61
BELGIQUE	4,55	4,54
DANEMARK	3,79	3,78
IRLANDE	3,68	3,67
LUXEMBOURG	2,51	2,51
AUSTRALIE	1,93	1,92
FINLANDE	1,69	1,68
GRECE	1,59	1,58
SUEDE	1,24	1,24
PORTUGAL	1,13	1,13
NORVEGE	0,95	0,95
SUISSE	0,55	0,55
POLOGNE	0,53	0,53
JAPON	0,49	0,48
COREE DU SUD	0,30	0,30
AUTRICHE	0,24	0,24
TOTAL	**98,92**	**98,69**

(*) 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	0,63	0,63
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,63**	**0,63**

(*) 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.	79 558 694,00	154 832 797,84
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.	31 467 346,09	72 009 755,16
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.	66 181 278,46	67 169 365,49

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/01/2026	GR EURO CREDIT FA	354,61		354,61
Dividendes à verser				
	GR EURO CREDIT FA			

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 GR EURO CREDIT E1C	
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 GR EURO CREDIT FA	
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 GR EURO CREDIT GC	
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 GR EURO CREDIT 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 GR EURO CREDIT 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 GR EURO CREDIT OAC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 742,88
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GR EURO CREDIT 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

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

	31/03/2026
Action GR EURO CREDIT 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 GR EURO CREDIT 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

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

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

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**677 564 469,61**	**98,93**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**677 564 469,61**	**98,93**
Assurance				**38 301 489,97**	**5,59**
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	XS2809859536	EUR	513 000	554 471,19	0,08
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	XS2637069357	EUR	1 350 000	1 539 403,10	0,22
AGEAS NV EX FORTIS 5.875% PERP	BE6369832363	EUR	2 000 000	1 978 205,21	0,29
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	DE000A2YPFA1	EUR	900 000	832 918,11	0,12
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	DE000A3823H4	EUR	900 000	955 902,88	0,14
ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USX10001AD18	USD	600 000	517 225,59	0,08
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	XS2971648725	EUR	2 600 000	2 620 623,16	0,38
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	XS2911633274	EUR	1 000 000	989 839,40	0,14
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	XS2678749990	EUR	1 500 000	1 632 706,92	0,24
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	XS1311440082	EUR	900 000	940 810,89	0,14
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	XS2610457967	EUR	1 150 000	1 274 121,60	0,19
AXA 5.75% PERP EMTN	XS3085146929	EUR	1 500 000	1 542 133,52	0,23
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	FR0013523602	EUR	900 000	842 087,30	0,12
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	FR0014007YA9	EUR	1 600 000	1 504 505,50	0,22
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	FR0013463775	EUR	500 000	466 643,00	0,07
CNP ASSURANCES 5.5% PERP EMTN	FR0014010SB3	EUR	1 000 000	996 334,03	0,15
ELM BV 3.125% 01-10-31 EMTN	XS3000465842	EUR	3 800 000	3 720 495,67	0,53
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	FR0014010J17	EUR	1 500 000	1 556 488,82	0,23
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	XS2381261424	EUR	2 400 000	2 040 189,60	0,30
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	XS2221845683	EUR	1 400 000	1 248 707,91	0,18
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	1 700 000	1 751 455,02	0,26
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.114% 23-01-55	XS2979680332	EUR	800 000	773 313,63	0,11
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.165% 02-09-55	XS3166439904	EUR	2 600 000	2 555 148,40	0,37
SAMPO 2.5% 03-09-52	XS2226645278	EUR	300 000	272 405,70	0,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SWISSCOM FINANCE BV 3.875% 29-05-44	XS2827708145	EUR	1 000 000	967 777,47	0,14
SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 3.89% 26-03-33	XS3025207807	EUR	1 300 000	1 280 294,95	0,19
TALANX AG 2.25% 05-12-47	XS1729882024	EUR	3 000 000	2 947 281,40	0,43
Automobiles				**9 640 697,08**	**1,41**
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	XS2629470845	EUR	2 800 000	2 868 332,48	0,43
General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29	XS3140075816	EUR	900 000	900 492,69	0,13
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	XS3193932699	EUR	1 300 000	1 315 995,78	0,19
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	XS2903447600	EUR	2 400 000	2 424 778,38	0,35
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	XS2464732770	EUR	1 500 000	1 335 166,65	0,19
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	XS2787827604	EUR	900 000	795 931,10	0,12
Banques commerciales				**226 216 317,37**	**33,03**
BANCA MEDIOLANUM 3.125% 31-01-31	IT0005690026	EUR	1 700 000	1 679 166,50	0,25
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	IT0005611253	EUR	3 700 000	3 782 539,45	0,55
BANCO BPM 4.0% 01-01-36 EMTN	IT0005657850	EUR	3 000 000	2 966 352,82	0,43
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	IT0005572166	EUR	1 600 000	1 657 201,37	0,24
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	IT0005549479	EUR	2 450 000	2 639 765,22	0,39
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 24-06-31	PTBCP7OM0004	EUR	2 600 000	2 601 973,67	0,38
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	1 100 000	1 145 637,27	0,17
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	XS2598331242	EUR	1 100 000	1 182 397,86	0,17
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	XS2791973642	EUR	3 800 000	4 046 975,37	0,59
BANKINTER 4.875% 13-09-31	ES0213679OP3	EUR	3 000 000	3 218 245,08	0,47
BANKINTER 6.0% PERP	XS3099152756	EUR	1 400 000	1 396 701,78	0,20
BANK POLSKA KA OPIEKI 4.0101% 27-02-36	XS3238272572	EUR	2 100 000	2 060 188,55	0,30
BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	XS2560422581	EUR	3 900 000	4 177 911,02	0,61
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	XS2889406497	EUR	1 800 000	1 854 695,32	0,27
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	XS2762369549	EUR	1 900 000	1 961 985,86	0,29
BBVA 5.625% PERP	XS3226545617	EUR	800 000	773 752,22	0,11
BCP 8.125% PERP	PTBCPKOM0004	EUR	2 000 000	2 176 242,78	0,32
BELFIUS SANV 4.0% 29-04-38	BE0390289586	EUR	1 200 000	1 179 424,93	0,17

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	BE6340794013	EUR	2 100 000	2 249 494,37	0,33
BK IRELAND GROUP 4.0% 12-01-38	XS3268047118	EUR	2 200 000	2 158 600,67	0,32
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	XS2717301365	EUR	1 900 000	1 989 687,06	0,29
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	XS2898168443	EUR	3 200 000	3 242 094,00	0,47
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	FR0013476611	EUR	1 100 000	1 080 583,12	0,16
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	FR0014009HA0	EUR	3 100 000	3 057 009,16	0,45
BNP PAR 3.7796% 19-01-36 EMTN	FR0014010KM7	EUR	2 600 000	2 551 199,14	0,37
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	FR0014015DL3	EUR	400 000	393 719,51	0,06
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	FR001400WP90	EUR	2 800 000	2 791 118,93	0,41
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	FR001400WKP0	EUR	3 100 000	3 182 394,82	0,46
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	FR0014008PK4	EUR	2 400 000	2 320 073,22	0,34
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	FR001400O671	EUR	1 700 000	1 737 932,42	0,25
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	IT0005630147	EUR	3 650 000	3 650 510,20	0,53
CA 4.0% PERP	FR0013533999	EUR	2 500 000	2 473 517,39	0,36
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	FR001400O9D2	EUR	1 400 000	1 403 837,27	0,20
CA 6.5% PERP EMTN	FR001400N2U2	EUR	2 500 000	2 587 740,76	0,38
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	XS2555187801	EUR	3 500 000	3 782 962,25	0,55
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	XS2558978883	EUR	2 100 000	2 194 461,88	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	DE000CZ45ZA0	EUR	500 000	498 779,59	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 15-10-35	DE000CZ45Y30	EUR	900 000	891 772,47	0,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	DE000CZ45Y55	EUR	400 000	396 352,88	0,06
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	DE000CZ45ZY0	EUR	2 400 000	2 426 473,15	0,35
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	DE000CZ439T8	EUR	200 000	208 115,68	0,03
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	DE000CZ439B6	EUR	2 200 000	2 276 559,64	0,33
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	DE000CZ45WB5	EUR	1 800 000	2 094 614,51	0,31
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	XS2332245377	EUR	8 000 000	7 728 363,96	1,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	XS2753315626	EUR	900 000	917 442,52	0,13
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	FR001400E946	EUR	3 700 000	3 824 529,01	0,56
CRELAN 3.875% 15-09-36 EMTN	BE0390249184	EUR	1 600 000	1 577 919,09	0,23
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	XS2831094706	EUR	2 900 000	3 023 413,49	0,44

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	XS3101509167	EUR	2 500 000	2 470 026,81	0,36
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	XS2941605409	EUR	3 300 000	3 259 977,68	0,48
DANSKE BK 4.5% 09-11-28 EMTN	XS2715918020	EUR	800 000	829 718,80	0,12
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	DE000A4DFH60	EUR	2 300 000	2 323 955,14	0,34
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	DE000A4DE9Y3	EUR	3 800 000	3 745 646,84	0,55
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	DE000A460DG7	EUR	600 000	606 423,99	0,09
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	XS2560328648	EUR	1 400 000	1 430 300,35	0,21
EFG EUROBANK 2.875% 07-07-28	XS3110850347	EUR	1 400 000	1 417 514,61	0,21
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	XS2904504979	EUR	2 200 000	2 251 513,96	0,33
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	AT0000A3M597	EUR	1 600 000	1 673 917,14	0,24
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	1 700 000	1 727 104,78	0,25
FORD MOTOR CREDIT 3.778% 16-09-29	XS3172177738	EUR	2 100 000	2 103 169,96	0,31
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	XS3069291196	EUR	1 900 000	1 937 955,86	0,28
HSBC 3.445% 25-09-30	XS2904540775	EUR	4 000 000	4 040 135,53	0,59
HSBC 3.608% 01-12-33 EMTN	XS3239159034	EUR	1 900 000	1 874 086,52	0,27
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	XS2390506546	EUR	3 200 000	3 072 146,19	0,45
ING GROEP NV 0.875% 29-11-30	XS2413697140	EUR	900 000	818 940,47	0,12
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	XS2407529309	EUR	1 700 000	1 641 338,38	0,24
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	XS2886191589	EUR	600 000	615 979,00	0,09
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	XS2818300407	EUR	1 800 000	1 867 740,29	0,27
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	XS2624976077	EUR	2 100 000	2 226 299,98	0,33
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	XS2939329996	EUR	3 400 000	3 439 137,62	0,50
INTE 5.5% PERP	XS3298382931	EUR	1 800 000	1 718 370,15	0,25
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	XS2791972248	EUR	3 050 000	3 026 058,97	0,44
JYSKE BANK DNK 4.125% 06-09-30	XS2831594697	EUR	3 610 000	3 742 674,39	0,55
JYSKE BANK DNK 5.125% 01-05-35	XS2754488851	EUR	900 000	970 151,35	0,14
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	XS2764397829	EUR	1 500 000	1 584 295,15	0,23
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	BE0002819002	EUR	2 500 000	2 472 303,25	0,36
KBC GROUPE 3.375% 15-01-33	BE0390280494	EUR	3 500 000	3 445 377,47	0,50
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	BE0002990712	EUR	2 200 000	2 343 522,49	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	XS2743047156	EUR	700 000	736 708,74	0,11
MBANK SPOLKA AKCYJNA 3.7713999999999994% 03-03-32	XS3244863729	EUR	600 000	589 598,63	0,09
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	XS2292263121	EUR	1 800 000	1 598 272,92	0,23
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	XS2595028536	EUR	3 050 000	3 127 306,55	0,46
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.105% 03-02-31	XS3285027713	EUR	1 000 000	985 183,97	0,14
NATL AUSTRALIA BANK 3.612% 22-01-36	XS3276167577	EUR	3 500 000	3 451 854,99	0,50
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	XS2940309649	EUR	2 100 000	2 120 102,62	0,31
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	XS2756298639	EUR	2 400 000	2 464 039,93	0,36
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	ES0265936072	EUR	3 500 000	3 454 614,98	0,50
NIBC BANK NV 8.25% PERP	XS2847665390	EUR	2 200 000	2 429 218,55	0,35
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	XS3085616079	EUR	1 400 000	1 401 425,22	0,20
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	XS2845167613	EUR	700 000	739 661,30	0,11
PKO Bank Polski 4.5% 27-03-28	XS2788380306	EUR	950 000	959 607,87	0,14
RCI BANQUE 3.75% 16-02-32 EMTN	FR0014015EO5	EUR	1 100 000	1 086 220,54	0,16
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	FR001400N3F1	EUR	2 940 000	2 981 388,50	0,44
SG 3.75% 15-07-31	FR001400WL86	EUR	2 200 000	2 250 574,26	0,33
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	FR001400XFK9	EUR	1 500 000	1 518 568,85	0,22
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	FR001400EHG3	EUR	2 100 000	2 161 245,05	0,32
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 03-11-31	XS2404247384	EUR	300 000	296 615,16	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34	XS2774448521	EUR	1 950 000	2 016 783,89	0,29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 30-10-35	XS3218068990	EUR	2 200 000	2 127 128,27	0,31
SYDBANK 3.0% 11-12-29 EMTN	XS3174822489	EUR	4 300 000	4 268 496,22	0,62
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	CH1414003462	EUR	2 800 000	2 689 600,55	0,39
UBS GROUP AG 3.757% 11-08-36	CH1474856965	EUR	1 100 000	1 091 065,59	0,16
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	ES0280907058	EUR	2 700 000	2 730 734,84	0,40
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	IT0005656282	EUR	3 000 000	3 052 087,03	0,45
Biens de consommation durables				**2 549 818,80**	**0,37**
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	XS2806377268	EUR	800 000	842 080,66	0,12
SEB 3.625% 24-06-30	FR0014010ME0	EUR	1 700 000	1 707 738,14	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Boissons				**11 081 721,97**	**1,62**
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	BE6350704175	EUR	3 050 000	2 842 795,72	0,42
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 28-02-35	XS3002420902	EUR	2 600 000	2 504 628,45	0,37
HEINEKEN NV 3.505% 03-05-34	XS3195042224	EUR	3 300 000	3 280 206,10	0,47
MAPLE PARENT 3.881% 26-03-30	XS3320664710	EUR	1 000 000	995 439,30	0,15
PEPSI 4.15% 11-02-47	XS3291118068	EUR	1 500 000	1 458 652,40	0,21
Compagnies aériennes				**2 432 042,51**	**0,36**
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	XS2783118131	EUR	1 400 000	1 392 554,63	0,21
FINNAIR 4.75% 24-05-29	FI4000571260	EUR	1 000 000	1 039 487,88	0,15
Composants automobiles				**5 735 383,06**	**0,84**
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	XS2759982577	EUR	2 450 000	2 499 174,87	0,37
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	XS2915529783	EUR	1 200 000	1 228 151,63	0,18
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	DE000A383HC1	EUR	1 000 000	983 927,64	0,14
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	DE000A3823S1	EUR	1 000 000	1 024 128,92	0,15
Conglomérats industriels				**2 743 260,28**	**0,40**
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	XS3076318065	EUR	2 700 000	2 743 260,28	0,40
Construction et ingénierie				**2 991 699,18**	**0,44**
WEBUILD 4.125% 03-07-31	XS3106096178	EUR	3 000 000	2 991 699,18	0,44
Crédit à la consommation				**5 407 522,27**	**0,79**
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 3.25% 29-01-31	PTCCCPOM0003	EUR	1 800 000	1 772 063,26	0,26
SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR ESTABLE 3.5% 29-09-28	XS3107209259	EUR	3 600 000	3 635 459,01	0,53
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**8 432 319,85**	**1,23**
NN GROUP NV 6.375% PERP	XS2602037629	EUR	4 000 000	4 134 411,63	0,60
VI 2.25% 15-05-28	XS3063724325	EUR	3 700 000	3 699 528,12	0,54
WOOLWORTHS GROUP LIMITED EX 0.375% 15-11-28	XS2384274440	EUR	650 000	598 380,10	0,09
Distribution spécialisée				**2 026 505,41**	**0,30**
NATL GRID NORTH AMERICA 3.631% 03-09-31	XS2894910665	EUR	2 000 000	2 026 505,41	0,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Eau				**282 810,36**	**0,04**
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	XS2385390724	EUR	300 000	282 810,36	0,04
Electricité				**29 539 811,07**	**4,31**
AMPRION 3.85% 27-08-39 EMTN	DE000A383QR0	EUR	3 700 000	3 585 405,67	0,52
AMPRION 4.0% 30-09-40 EMTN	DE000A460N38	EUR	1 000 000	967 488,53	0,14
EDF 5.125% PERP EMTN	FR001400SMS8	EUR	1 000 000	1 025 678,56	0,15
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	XS2699159351	EUR	3 000 000	3 231 004,18	0,47
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	BE6342251038	EUR	2 700 000	2 897 669,01	0,42
ENEL 4.125% PERP	XS3271042098	EUR	1 400 000	1 364 237,10	0,20
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	3 030 000	3 113 022,33	0,45
ENEL 6.375% PERP EMTN	XS2576550086	EUR	5 000 000	5 416 230,69	0,81
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	PTEDP4OM0025	EUR	1 100 000	1 195 162,54	0,17
REN FINANCE BV 3.5% 27-02-32	XS2771494940	EUR	2 000 000	1 986 309,67	0,29
RTE EDF TRANSPORT 2.625% 08-07-29	FR0014011276	EUR	1 100 000	1 097 944,50	0,16
SSE 4.0% PERP EMTN	XS3095384809	EUR	1 700 000	1 720 241,62	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% PERP	XS3281650823	EUR	2 000 000	1 939 416,67	0,28
Epargne et prêts hypothécaires				**7 433 688,20**	**1,09**
ACHMEA BANK NV 2.5% 06-05-28	XS3066564900	EUR	3 000 000	3 023 268,70	0,44
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	XS2958382645	EUR	1 000 000	1 001 308,68	0,15
Cellnex Finance Company SAU 3.875% 19-01-36	XS3267911645	EUR	1 000 000	966 696,64	0,14
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	XS2730661100	EUR	2 400 000	2 442 414,18	0,36
Equipement et services pour l'énergie				**5 080 446,56**	**0,74**
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	FR001400N8H6	EUR	1 200 000	1 164 793,37	0,17
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	XS2919680236	EUR	1 400 000	1 383 704,44	0,20
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	XS2756342122	EUR	900 000	902 000,56	0,13
EUROGRID GMBH 1 4.165% 16-10-40	XS3201905091	EUR	500 000	490 089,60	0,07
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	XS2957380228	EUR	1 190 000	1 139 858,59	0,17

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques				**7 314 557,47**	**1,07**
BELDEN 4.25% 01-02-33	XS3274803082	EUR	2 800 000	2 721 947,33	0,40
NEXANS 4.25% 11-03-30	FR001400OL29	EUR	900 000	905 076,99	0,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	FR0014012CP3	EUR	2 300 000	2 277 062,97	0,33
TYCO ELECTRONICS GROUP 2.5% 06-05-28	XS3063752888	EUR	1 400 000	1 410 470,18	0,21
Equipements et fournitures médicaux				**9 754 564,75**	**1,42**
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	XS2763026395	EUR	2 300 000	2 296 262,00	0,34
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213% 12-02-36	XS2298459426	EUR	1 350 000	1 030 446,32	0,15
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	XS2838924848	EUR	2 300 000	2 342 215,71	0,34
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	XS2676395317	EUR	3 900 000	4 085 640,72	0,59
Equipements et instruments électroniques				**6 761 750,07**	**0,99**
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	XS2751689048	EUR	950 000	996 934,46	0,15
CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	XS3130166849	EUR	2 500 000	2 379 561,25	0,35
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	XS2244941147	EUR	3 500 000	3 385 254,36	0,49
FPI de détail				**863 172,21**	**0,13**
CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN	FR0014010I26	EUR	900 000	863 172,21	0,13
FPI Industrielles				**2 762 943,28**	**0,40**
SEGRO 3.5% 24-09-32 EMTN	XS2905579095	EUR	2 800 000	2 762 943,28	0,40
FPI spécialisé				**253 317,70**	**0,04**
PSA 0 7/8 01/24/32	XS2108490090	EUR	300 000	253 317,70	0,04
Gaz				**2 320 836,36**	**0,34**
SNAM 4.5% PERP	XS2896350175	EUR	2 300 000	2 320 836,36	0,34
Gestion immobilière et développement				**16 733 600,04**	**2,44**
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	XS2895710783	EUR	1 070 000	1 070 661,73	0,16
CTP NV 3.625% 13-04-32	XS3202199066	EUR	2 200 000	2 132 839,18	0,31
CTP NV 3.875% 21-11-32	XS2919892179	EUR	3 200 000	3 123 966,33	0,45
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	DE000A383QV2	EUR	2 400 000	2 421 697,33	0,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	DE000A3E5MH6	EUR	2 200 000	1 980 502,70	0,29
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	DE000A3E5FR9	EUR	2 000 000	1 719 805,86	0,25
VONOVIA SE 1.0% 16-06-33	DE000A3E5MJ2	EUR	3 600 000	2 925 819,81	0,43
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	DE000A3829J7	EUR	1 100 000	1 145 378,47	0,17
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	DE000A30VQB2	EUR	200 000	212 928,63	0,03
Hôtels, restaurants et loisirs				**7 170 863,06**	**1,05**
ACCOR 4.875% PERP	FR001400SCF6	EUR	500 000	509 017,24	0,07
ACCOR 7.25% PERP	FR001400L5X1	EUR	1 500 000	1 693 915,95	0,25
BOOKING 4.0% 01-03-44	XS2777442281	EUR	500 000	449 098,59	0,07
COMPASS 3.25% 16-09-33 EMTN	XS2895051212	EUR	4 600 000	4 518 831,28	0,66
Infrastructure de transports				**16 251 327,16**	**2,37**
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	XS3111813948	EUR	2 700 000	2 703 929,53	0,39
AEROPORTI DI ROMA 3.625% 17-02-34	XS3296851796	EUR	1 900 000	1 842 287,33	0,27
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	XS2775027472	EUR	3 900 000	3 980 488,23	0,58
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	XS2636745882	EUR	4 590 000	5 052 485,19	0,74
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 3.375% 19-01-34	FR0014015J53	EUR	2 100 000	2 055 136,31	0,30
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.125% 30-04-36	XS2809670099	EUR	600 000	617 000,57	0,09
Logiciels				**7 852 859,53**	**1,15**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	BE0390226927	EUR	2 400 000	2 402 149,02	0,35
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	BE0390161272	EUR	3 000 000	2 978 071,77	0,44
PANDORA AS 3.875% 31-05-30	XS2831524728	EUR	2 400 000	2 472 638,74	0,36
Marchés de capitaux				**44 135 456,08**	**6,44**
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	XS2859413341	EUR	2 000 000	2 058 809,73	0,30
ABN AMRO BK 4.5% 21-11-34	XS2557084733	EUR	2 300 000	2 421 015,36	0,35
ABN AMRO BK 6.875% PERP	XS2774944008	EUR	2 000 000	2 120 800,05	0,31
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	2 500 000	2 446 270,92	0,36
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	2 650 000	2 792 557,04	0,41
AIB GROUP 7.125% PERP	XS2808268390	EUR	4 600 000	4 947 250,46	0,72

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	XS2986720907	EUR	2 400 000	2 430 234,21	0,35
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	XS2626699982	EUR	4 100 000	4 389 286,17	0,64
EUROBANK S A 4.125% 29-04-37	XS3277937135	EUR	500 000	483 749,93	0,07
GOLD SACH GR 3.5094% 17-08-33	XS3299472202	EUR	2 000 000	1 952 550,14	0,29
GOLD SACH GR 3.984% 18-12-36	XS3255333315	EUR	1 100 000	1 085 942,90	0,16
LONZA FINANCE INTL NV 3.5% 04-09-34	BE6355215664	EUR	500 000	491 177,84	0,07
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	BE6343825251	EUR	4 150 000	4 291 092,73	0,63
MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31	XS3057365549	EUR	1 600 000	1 637 386,64	0,24
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36	XS2778764188	EUR	1 400 000	1 387 958,55	0,20
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4.143% 17-04-35	XS3047435659	EUR	800 000	836 639,37	0,12
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	XS2554489513	EUR	3 700 000	3 928 566,84	0,57
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	XS3071332962	EUR	1 200 000	1 223 896,99	0,18
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	XS2675884576	EUR	2 900 000	3 210 270,21	0,47
Matériaux de construction				**2 183 150,31**	**0,32**
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	FR001400M998	EUR	2 100 000	2 183 150,31	0,32
Media				**6 314 511,38**	**0,92**
IPSOS 3.75% 22-01-30	FR001400WRF6	EUR	3 600 000	3 598 940,49	0,52
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	2 600 000	2 715 570,89	0,40
Métaux et minerais				**3 517 360,55**	**0,51**
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	XS2969693113	EUR	1 900 000	1 888 656,58	0,27
NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	XS3092057820	EUR	1 600 000	1 628 703,97	0,24
Papier et industrie du bois				**2 821 042,61**	**0,41**
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	XS2629064267	EUR	1 950 000	2 027 243,89	0,29
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	XS2886143770	EUR	810 000	793 798,72	0,12
Pétrole et gaz				**1 196 137,49**	**0,17**
NESTE OYJ 3.875% 21-05-31 EMTN	XS2718201515	EUR	1 150 000	1 196 137,49	0,17

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**6 231 442,74**	**0,91**
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.25% 22-05-31	XS2823931824	EUR	2 850 000	3 003 213,33	0,44
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	XS2625194225	EUR	3 000 000	3 228 229,41	0,47
Produits chimiques				**3 983 919,14**	**0,58**
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	XS3004194885	EUR	1 800 000	1 695 845,96	0,24
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	FR001400ORA4	EUR	1 500 000	1 498 904,05	0,22
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	FR001400U3P1	EUR	800 000	789 169,13	0,12
Produits pharmaceutiques				**8 291 877,77**	**1,21**
ALMIRALL 3.75% 15-06-31	XS3248326533	EUR	2 100 000	2 100 545,96	0,31
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	XS2933692753	EUR	3 000 000	2 867 197,91	0,42
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	XS3005215093	EUR	1 400 000	1 299 804,43	0,19
MERCK KGAA 3.75% 24-11-55	XS3223939466	EUR	500 000	487 484,97	0,07
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	XS2813211617	EUR	1 600 000	1 536 844,50	0,22
Produits pour l'industrie du bâtiment				**2 949 845,65**	**0,43**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	XS3040316898	EUR	2 900 000	2 949 845,65	0,43
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**4 687 531,76**	**0,68**
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 4.5% 15-07-31	XS2858130771	EUR	2 100 000	2 152 916,10	0,31
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.5% 16-02-34	XS3296963591	EUR	2 600 000	2 534 615,66	0,37
Services aux collectivités				**36 087 349,02**	**5,27**
A2A EX AEM 3.25% 24-05-32 EMTN	XS3238204062	EUR	500 000	491 363,01	0,07
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	XS2986639701	EUR	2 200 000	2 129 874,11	0,31
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	3 200 000	3 320 730,30	0,48
ENGIE 4.75% PERP	FR001400QOK5	EUR	2 400 000	2 523 239,81	0,37
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	XS2895631567	EUR	1 960 000	1 948 605,03	0,28
EON SE 3.75% 15-01-36	XS2747600109	EUR	1 550 000	1 547 714,35	0,23
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	XS2574873183	EUR	720 000	725 980,67	0,11
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	XS2791960664	EUR	3 400 000	3 312 854,05	0,48

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	XS2861000235	EUR	1 000 000	1 015 704,17	0,15
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	XS2748213290	EUR	1 700 000	1 818 061,28	0,27
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	XS2580221658	EUR	1 100 000	1 154 631,52	0,17
IREN 3.625% 23-09-33 EMTN	XS2906211946	EUR	3 800 000	3 796 410,97	0,55
IREN 3.875% 22-07-32 EMTN	XS2752472436	EUR	1 700 000	1 754 949,38	0,26
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	XS2576067081	EUR	1 750 000	1 783 379,27	0,26
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	XS2200513070	EUR	1 900 000	1 595 515,82	0,23
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.324% 17-06-32	FR0014010IP4	EUR	3 500 000	3 501 197,23	0,51
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	FR001400KKC3	EUR	3 500 000	3 667 138,05	0,54
Services aux entreprises				**6 434 643,47**	**0,94**
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	FR001400OP33	EUR	1 100 000	1 098 284,33	0,16
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	FR001400OF19	EUR	2 000 000	1 997 288,24	0,29
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	XS2676818482	EUR	3 250 000	3 339 070,90	0,49
Services aux professionnels				**3 065 896,96**	**0,45**
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	FR001400Q6S4	EUR	800 000	793 506,41	0,12
MANPOWER 3.75% 13-12-30	XS3247024824	EUR	2 300 000	2 272 390,55	0,33
Services clientèle divers				**3 864 274,34**	**0,56**
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	XS2832954270	EUR	3 710 000	3 864 274,34	0,56
Services de télécommunication diversifiés				**26 565 994,14**	**3,88**
ATT 4.3% 18-11-34	XS2590758822	EUR	2 650 000	2 737 424,51	0,40
BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	XS2994509706	EUR	1 000 000	969 333,58	0,14
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	XS2839008948	EUR	2 900 000	2 887 622,99	0,42
DEUTSCHE TELEKOM AG 2.625% 04-12-29	XS3244707272	EUR	2 500 000	2 467 926,42	0,36
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	XS2764455619	EUR	900 000	888 088,16	0,13
ORANGE 1.75% PERP EMTN	FR0013447877	EUR	300 000	294 476,20	0,04
ORANGE 4.125% 13-11-45 EMTN	FR00140144E9	EUR	300 000	288 340,23	0,04
ORANGE 5.375% PERP EMTN	FR001400GDJ1	EUR	1 100 000	1 193 566,12	0,17
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	XS2197675288	EUR	2 200 000	1 582 082,47	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	XS2722162315	EUR	1 700 000	1 726 169,36	0,25
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERP	XS3262496022	EUR	700 000	682 483,91	0,10
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	XS2526881532	EUR	500 000	513 263,56	0,07
TELNO 0 7/8 02/14/35	XS2117454871	EUR	2 000 000	1 560 902,92	0,23
TMOBILE U 3.2% 19-02-32	XS3298843684	EUR	2 700 000	2 635 664,92	0,38
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	XS2746663074	EUR	2 150 000	2 185 378,34	0,32
VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36	XS2770514946	EUR	4 070 000	3 953 270,45	0,60
Services de télécommunication mobile				**468 269,07**	**0,07**
AMERICAN TOWER 1.0% 15-01-32	XS2227906208	EUR	550 000	468 269,07	0,07
Services financiers diversifiés				**59 299 784,66**	**8,66**
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	XS2821714735	EUR	3 000 000	3 061 174,52	0,45
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 03-06-30	FR0013515749	EUR	3 000 000	2 747 915,80	0,40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	FR001400WJH9	EUR	3 500 000	3 506 595,49	0,51
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	FR001400LWN3	EUR	1 600 000	1 698 704,16	0,25
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	DE000A3LT423	EUR	1 080 000	1 045 224,17	0,15
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 2.75% 07-07-28	XS3108521124	EUR	1 100 000	1 106 182,88	0,16
CAIXA GEN S A 3.0% 07-10-31	PTCGDFOM0034	EUR	2 500 000	2 476 288,31	0,36
CARACAL HOLDCO SARL 4.375% 05-02-46	FR0014015XV0	EUR	400 000	392 420,93	0,06
DELL BANK INTL DAC 3.625% 24-06-29	XS2843262887	EUR	2 000 000	2 053 901,84	0,30
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	DE000A289N78	EUR	900 000	885 638,09	0,13
DIAGEO FINANCE 3.25% 03-10-32	XS3198651872	EUR	3 500 000	3 454 970,92	0,50
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	XS2232115423	EUR	1 900 000	1 591 377,39	0,23
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	XS2898290916	EUR	2 400 000	2 369 476,97	0,35
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	XS2063495811	EUR	1 450 000	1 396 361,06	0,20
DOVALUE 7.0% 28-02-30	XS2999576080	EUR	2 500 000	2 601 643,60	0,38
DSV PANALPINA FINANCE BV 0.875% 17-09-36	XS2387735470	EUR	900 000	665 615,32	0,10
EATON CAPITAL UN 3.802% 21-05-36	XS2823261834	EUR	600 000	608 862,23	0,09
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 20-02-31	XS2589260723	EUR	4 120 000	4 207 880,34	0,62
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURG 4.875% 21-11-33	XS2721465271	EUR	1 000 000	1 069 954,22	0,16

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.861% 21-01-29	XS3268973453	EUR	2 100 000	2 083 725,49	0,30
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 14-12-32	XS2970154436	EUR	1 000 000	974 700,24	0,14
NASDAQ 0.9% 30-07-33	XS2369906644	EUR	2 000 000	1 624 589,37	0,24
NATURGY FINANCE BV 3.375% 21-05-31	XS3073629290	EUR	2 500 000	2 528 514,97	0,37
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 06-02-35	XS2112475921	EUR	300 000	229 870,60	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	XS3186907823	EUR	1 800 000	1 761 066,97	0,26
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	XS2810794680	EUR	950 000	972 918,94	0,14
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-28	XS3174782758	EUR	2 100 000	2 104 053,91	0,31
STEDIN HOLDING NV 3.375% 12-02-37	XS2997384776	EUR	800 000	752 874,02	0,11
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	FR001400LZO4	EUR	2 600 000	2 715 415,88	0,40
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	XS1963116964	EUR	1 700 000	1 641 667,07	0,24
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	DE000A3KNP96	EUR	800 000	733 196,91	0,11
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28	DE000A4EFPS1	EUR	1 400 000	1 395 758,00	0,20
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	XS2859406139	EUR	2 700 000	2 841 244,05	0,41
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire				**942 806,49**	**0,14**
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	FR0013430840	EUR	1 000 000	942 806,49	0,14
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**16 587 850,41**	**2,42**
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	XS2892321501	EUR	3 000 000	2 955 214,17	0,43
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 4.0% 19-05-34	XS3073596770	EUR	3 700 000	3 740 331,39	0,55
ICADE 1.625% 28-02-28	FR0013320058	EUR	1 100 000	1 057 859,58	0,15
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	XS3182049935	EUR	1 700 000	1 656 724,43	0,24
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	XS2021462440	EUR	3 800 000	3 505 978,13	0,51
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	XS2974156031	EUR	2 800 000	2 758 464,10	0,40
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	FR0013456621	EUR	800 000	667 262,62	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 28-04-36	XS1401197253	EUR	300 000	246 015,99	0,04
TITRES D'OPC				**4 343 692,00**	**0,63**

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM				**4 343 692,00**	**0,63**
Gestion collective				**4 343 692,00**	**0,63**
GROUPAMA MONETAIRE - IC	FR0010582452	EUR	18,481	4 343 692,00	0,63
Total				**681 908 161,61**	**99,56**

(*) 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/20260407	3 147,46		EUR	784 261,85	USD	-781 114,39
A/EUR/USD/20260407		-4 633,07	EUR	689 690,83	USD	-694 323,90
Total	**3 147,46**	**-4 633,07**		**1 473 952,68**		**-1 475 438,29**

(*) 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.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
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 0626	459		-492 320,00	52 982 370,00
EURO BUND 0626	-163	376 530,00		-20 438 570,00
EURO-OAT 0626	-90	276 300,00		-10 682 100,00
EURO SCHATZ 0626	-39	34 710,00		-4 124 250,00
XEUR FGBX BUX 0626	8		-10 560,00	882 080,00
Sous-total 1.		**687 540,00**	**-502 880,00**	**18 619 530,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**687 540,00**	**-502 880,00**	**18 619 530,00**

(*) 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				
ITRAXX EUR XOVER S45	-10 000 000		-645 946,67	-10 000 000,00
Sous-total 4.			**-645 946,67**	**-10 000 000,00**
Total			**-645 946,67**	**-10 000 000,00**

(*) 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)	681 908 161,61
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 485,61
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	184 660,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	-645 946,67
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 954 374,15
Autres passifs (-)	-455 216,63
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**684 944 546,85**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GR EURO CREDIT E1C	EUR	21 388,073	106,89
Action GR EURO CREDIT FA	EUR	1 788,0000	11 339,77
Action GR EURO CREDIT GC	EUR	1 250,9890	14 897,58
Action GR EURO CREDIT IC	EUR	152 976,3700	162,00
Action GR EURO CREDIT NC	EUR	201 563,8210	681,74
Action GR EURO CREDIT OAC	EUR	39 349,108	10 874,55
Action GR EURO CREDIT OSC	EUR	4 108,5920	10 239,76
Action GR EURO CREDIT RC	EUR	6 871,460	498,32
Action GR EURO CREDIT ZC	EUR	554,4730	14 697,52

Compartiment :

GROUPAMA HEALTH AND WELLNESS

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	5 648 595,54
b) Avoirs bancaires	61 270,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	54 638,93
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	5 764 504,90
e) Passif	-3 348,85
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	5 761 156,05

(*) 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	100,31	1,000	100,31
GR HEALTHWELLNESS GA en EUR	C/D	5 100 852,65	5 000,0000	1 020,17
GR HEALTHWELLNESS IC en EUR	C	1 019,86	1,0000	1 019,86
GR HEALTHWELLNESS NC en EUR	C	655 570,89	6 618,1040	99,05
GR HEALTHWELLNESS RC en EUR	C	3 612,34	35,1540	102,75

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	11,03	11,03
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.	87,01	86,96
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.	0,92	0,92

(*) 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	4 179 784,91	72,55	72,51
Franc Suisse	CHF	511 579,81	8,88	8,87
Euro	EUR	500 382,48	8,69	8,68
Livre Sterling	GBP	374 437,79	6,50	6,50
Couronne Danoise	DKK	82 410,55	1,43	1,43
TOTAL		**5 648 595,54**	**98,05**	**97,99**

(*) 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	71,63	71,59
SUISSE	8,88	8,87
ROYAUME-UNI	6,50	6,50
BELGIQUE	2,96	2,96
PAYS-BAS	2,69	2,69
FRANCE	2,40	2,40
DANEMARK	1,43	1,43
IRLANDE	0,92	0,92
ALLEMAGNE	0,63	0,63
TOTAL	**98,05**	**97,99**

(*) 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	0,92	0,92
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,92**	**0,92**

(*) 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.	45 344,38	127 261,27
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.	535 168,19	302 637,07
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.	122 978,96	70 413,87

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
02/02/2026	GR HEALTHWELLNES OSD	0,81	0,20	1,01
02/02/2026	GR HEALTHWELLNESS GA	3,07	1,535	4,61
Dividendes à verser				
	GR HEALTHWELLNES OSD			
	GR HEALTHWELLNESS GA			

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 GR HEALTHWELLNES OSD	
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 GR HEALTHWELLNESS 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 GR HEALTHWELLNESS 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 GR HEALTHWELLNESS NC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	18,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action GR HEALTHWELLNESS 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

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

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

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**5 648 595,54**	**98,04**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**5 648 595,54**	**98,04**
Biotechnologie				**1 400 879,20**	**24,32**
ABIVAX SA	FR0012333284	EUR	454	42 494,40	0,74
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	US02043Q1076	USD	321	92 179,54	1,60
AMGEN INC	US0311621009	USD	422	128 867,12	2,24
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	250	155 200,00	2,69
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	USD	1 412	170 795,38	2,96
INSMED INC	US4576693075	USD	541	76 778,61	1,33
IONIS PHARMACEUTICALS INC	US4622221004	USD	979	63 802,39	1,11
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	US5588681057	USD	253	114 943,51	2,00
NATERA INC	US6323071042	USD	683	118 549,88	2,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	USD	261	175 020,86	3,04
REPLIGEN CORP	US7599161095	USD	208	21 269,36	0,37
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	USD	584	226 331,68	3,93
ZEALAND PHARMA A/S	DK0060257814	DKK	371	14 646,47	0,25
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**139 647,28**	**2,42**
HCA HEALTHCARE INC	US40412C1018	USD	340	139 647,28	2,42
Equipements électriques				**35 428,68**	**0,61**
SPIE SA	FR0012757854	EUR	827	35 428,68	0,61
Equipements et fournitures médicaux				**792 703,89**	**13,76**
ALCON INC	CH0432492467	CHF	1 674	107 146,13	1,86
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	USD	3 169	172 587,01	3,00
DEXCOM INC	US2521311074	USD	1 131	61 644,51	1,07
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	305	60 512,00	1,05
INSULET CORP	US45784P1012	USD	376	68 477,56	1,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	USD	502	200 847,93	3,48
STRYKER CORP	US8636671013	USD	426	121 488,75	2,11
Logiciels				**36 137,40**	**0,63**
SAP SE	DE0007164600	EUR	246	36 137,40	0,63
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**461 706,45**	**8,01**
CYTOKINETICS INC	US23282W6057	USD	522	29 860,28	0,52
DANAHER CORP	US2358511028	USD	625	102 846,73	1,79
IQVIA HOLDINGS INC	US46266C1053	USD	140	20 721,75	0,36
LONZA GROUP NOM.	CH0013841017	CHF	272	148 302,21	2,57
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	375	159 975,48	2,77
Produits chimiques				**84 567,97**	**1,47**
ECOLAB INC	US2788651006	USD	137	31 630,57	0,55
LINDE PLC	IE000S9YS762	USD	123	52 937,40	0,92
Produits pharmaceutiques				**2 367 993,35**	**41,10**
ABBVIE INC	US00287Y1091	USD	1 465	276 534,33	4,80
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	2 227	374 437,79	6,50
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	USD	876	46 111,27	0,80
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	612	488 543,00	8,48
GUARDANT HEALTH INC	US40131M1099	USD	330	26 455,56	0,46
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1 696	359 807,53	6,25
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	USD	2 193	228 949,81	3,97
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	CHF	267	34 854,05	0,60
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	DKK	2 193	67 764,08	1,18
ROCHE HOLDING AG	CH1499059983	CHF	651	221 277,42	3,84
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	US90400D1081	USD	689	12 527,82	0,22
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	660	170 610,00	2,96
ZOETIS INC	US98978V1035	USD	586	60 120,69	1,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**30 877,97**	**0,54**
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	204	30 877,97	0,54
Services liés aux technologies de l'information				**20 429,13**	**0,35**
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	US9224751084	USD	134	20 429,13	0,35
Soins et autres services médicaux				**278 224,22**	**4,83**
MCKESSON CORP	US58155Q1031	USD	150	112 657,52	1,96
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	USD	705	165 566,70	2,87
TITRES D'OPC				**52 883,00**	**0,92**
OPCVM				**52 883,00**	**0,92**
Gestion collective				**52 883,00**	**0,92**
GROUPAMA MONETAIRE - IC	FR0010582452	EUR	0,225	52 883,00	0,92
Total				**5 701 478,54**	**98,96**

(*) 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 (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	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)	5 701 478,54
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 (+)	63 026,36
Autres passifs (-)	-3 348,85
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**5 761 156,05**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GR HEALTHWELLNES OSD	EUR	1,000	100,31
Action GR HEALTHWELLNESS GA	EUR	5 000,0000	1 020,17
Action GR HEALTHWELLNESS IC	EUR	1,0000	1 019,86
Action GR HEALTHWELLNESS NC	EUR	6 618,1040	99,05
Action GR HEALTHWELLNESS RC	EUR	35,1540	102,75

Compartiment :

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC

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	38 902 664,87
b) Avoirs bancaires	749 698,15
c) Autres actifs détenus par l'OPC	24 821,82
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	39 677 184,84
e) Passif	-117 257,85
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	39 559 926,99

(*) 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 E1C en EUR	C	23 600,46	227,7561	103,62
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC en EUR	C	646 015,54	6 084,6751	106,17
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA en EUR	C/D	38 887 189,33	37 000,000	1 051,00
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC IC en EUR	C	1 044,47	1,000	1 044,47
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC NC en EUR	C	1 034,81	10,0000	103,48
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC en EUR	C	1 042,38	10,000	104,23

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	36,31	36,20
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.	62,03	61,85
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	19 906 540,73	50,32	50,17
Euro	EUR	15 878 935,48	40,14	40,02
Livre Sterling	GBP	1 670 226,42	4,22	4,21
Dollar Canadien	CAD	784 983,43	1,98	1,98
Yen Japonais	JPY	403 651,87	1,02	1,02
Franc Suisse	CHF	258 326,94	0,65	0,65
TOTAL		**38 902 664,87**	**98,34**	**98,05**

(*) 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	52,24	52,08
FRANCE	8,91	8,88
ALLEMAGNE	7,45	7,42
PAYS-BAS	6,03	6,02
ROYAUME-UNI	5,63	5,61
ITALIE	3,91	3,90
IRLANDE	2,78	2,77
ESPAGNE	2,55	2,54
BELGIQUE	2,27	2,27
CANADA	1,98	1,98
JAPON	1,27	1,27
LUXEMBOURG	1,08	1,07
DANEMARK	0,75	0,75
SUISSE	0,65	0,65
FINLANDE	0,33	0,33
SUEDE	0,25	0,25
AUSTRALIE	0,25	0,25
TOTAL	**98,34**	**98,05**

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

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

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

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

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2 720 877,70	4 007 625,96
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.	5 408 542,35	4 449 137,34
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 - 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 FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC E1C	
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 EC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1,82
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
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

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

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

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**27 673 340,24**	**69,95**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**27 673 340,24**	**69,95**
Assurance				**291 276,00**	**0,74**
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	540	291 276,00	0,74
Automobiles				**403 651,87**	**1,02**
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	JPY	23 400	403 651,87	1,02
Banques commerciales				**2 123 267,70**	**5,37**
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	30 004	663 238,42	1,68
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	3 472	886 411,66	2,24
WELLS FARGO & CO	US9497461015	USD	8 302	573 617,62	1,45
Biotechnologie				**1 148 614,82**	**2,90**
ABIVAX SA	FR0012333284	EUR	1 407	131 695,20	0,33
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	401	248 940,80	0,63
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	USD	385	258 172,54	0,65
REPLIGEN CORP	US7599161095	USD	718	73 420,20	0,19
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	USD	1 126	436 386,08	1,10
Conglomérats industriels				**286 011,00**	**0,72**
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	198	286 011,00	0,72
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**859 777,71**	**2,17**
WALMART INC	US9311421039	USD	7 971	859 777,71	2,17
Distribution spécialisée				**957 393,75**	**2,42**
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	932	266 034,96	0,67
TJX COMPANIES INC	US8725401090	USD	4 988	691 358,79	1,75

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité				**632 957,61**	**1,60**
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	USD	7 852	632 957,61	1,60
Equipement et services pour l'énergie				**401 842,74**	**1,02**
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	USD	7 584	401 842,74	1,02
Equipements de communication				**638 412,73**	**1,61**
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	USD	1 695	638 412,73	1,61
Equipements électriques				**1 913 306,92**	**4,84**
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	USD	3 198	363 653,84	0,92
HUBBELL INC	US4435106079	USD	1 253	533 672,30	1,35
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	5 046	498 443,88	1,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	2 259	517 536,90	1,31
Equipements et fournitures médicaux				**960 467,73**	**2,43**
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	USD	9 496	517 161,95	1,31
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	USD	1 108	443 305,78	1,12
Industrie aérospatiale et défense				**509 380,57**	**1,29**
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	39 315	509 380,57	1,29
Logiciels				**3 114 387,00**	**7,87**
METSO CORP	FI0009014575	EUR	8 874	130 802,76	0,33
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	4 352	1 398 177,26	3,54
ORACLE CORP	US68389X1054	USD	2 586	330 173,98	0,83
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	USD	2 592	360 657,39	0,91
RTX CORP	US75513E1010	USD	3 019	505 437,51	1,28
SAP SE	DE0007164600	EUR	2 649	389 138,10	0,98
Machines				**1 770 309,32**	**4,48**
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	1 004	617 335,39	1,56
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	USD	613	476 290,68	1,20
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	4 757	676 683,25	1,72

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs				**1 316 007,53**	**3,33**
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	5 273	1 316 007,53	3,33
Métaux et minerais				**784 983,43**	**1,98**
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	CAD	3 008	64 894,75	0,16
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	CAD	6 341	720 088,68	1,82
Ordinateurs et périphériques				**926 993,90**	**2,34**
APPLE INC	US0378331005	USD	2 969	653 968,50	1,65
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	USD	1 163	273 025,40	0,69
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**529 838,80**	**1,34**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	1 242	529 838,80	1,34
Produits chimiques				**381 221,45**	**0,96**
LINDE PLC	IE000S9YS762	USD	886	381 221,45	0,96
Produits pharmaceutiques				**2 040 537,00**	**5,16**
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	6 161	1 035 882,91	2,63
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	433	345 652,15	0,87
ROCHE HOLDING AG	CH1499059983	CHF	760	258 326,94	0,65
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	1 550	400 675,00	1,01
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**3 261 201,98**	**8,24**
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	3 126	839 722,50	2,12
KLA CORP	US4824801009	USD	578	738 633,03	1,87
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	USD	1 512	443 338,03	1,12
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	8 189	1 239 508,42	3,13
Services aux collectivités				**540 132,48**	**1,37**
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	28 488	540 132,48	1,37
Services de télécommunication diversifiés				**419 653,02**	**1,06**
AT&T INC	US00206R1023	USD	16 679	419 653,02	1,06

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution				**495 739,49**	**1,25**
UNITED RENTALS INC	US9113631090	USD	784	495 739,49	1,25
Vente par correspondance				**965 973,69**	**2,44**
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	5 344	965 973,69	2,44
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**11 229 324,63**	**28,39**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**11 229 324,63**	**28,39**
Assurance				**399 149,80**	**1,01**
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	120 000	113 601,01	0,28
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	FR0013463775	EUR	100 000	93 328,60	0,24
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	XS2221845683	EUR	100 000	89 193,42	0,23
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	100 000	103 026,77	0,26
Banques commerciales				**3 346 946,13**	**8,47**
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	XS2353366268	EUR	100 000	98 013,16	0,25
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	100 000	104 148,84	0,26
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	BE6328785207	EUR	100 000	97 221,75	0,25
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	XS3074495790	EUR	100 000	102 708,49	0,26
BNP PAR 3.739% 20-04-34 EMTN	FR0014015L26	EUR	100 000	98 407,94	0,25
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	FR001400H9B5	EUR	100 000	105 929,57	0,27
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	FR0014015DL3	EUR	100 000	98 429,88	0,25
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	FR001400WP90	EUR	100 000	99 682,82	0,25
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	FR0014001R34	EUR	100 000	97 157,24	0,25
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	XS3016984372	EUR	100 000	97 992,14	0,25
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	XS2555187801	EUR	100 000	108 084,64	0,27
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	DE000CZ45Y55	EUR	100 000	99 088,22	0,25
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	XS2524143554	EUR	100 000	101 693,52	0,26
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	XS3101509167	EUR	100 000	98 801,07	0,25
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	XS2941605409	EUR	100 000	98 787,20	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	XS3299544711	EUR	100 000	97 853,34	0,25
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	100 000	101 594,40	0,26
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	XS3181972962	EUR	100 000	101 225,40	0,26
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	XS3073350269	EUR	100 000	102 640,40	0,26
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	XS2764264789	EUR	100 000	100 267,93	0,25
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	XS3074495444	EUR	100 000	103 281,34	0,26
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	150 000	143 218,98	0,34
KBC GROUPE 3.375% 15-01-33	BE0390280494	EUR	100 000	98 439,36	0,25
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	BE0002990712	EUR	100 000	106 523,75	0,27
NATL AUSTRALIA BANK 3.612% 22-01-36	XS3276167577	EUR	100 000	98 624,43	0,25
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	XS2388449758	EUR	100 000	93 360,01	0,24
RCI BANQUE 3.75% 16-02-32 EMTN	FR0014015EO5	EUR	100 000	98 747,32	0,25
SG 0.875% 22-09-28	FR0013536661	EUR	100 000	96 956,27	0,25
SG 4.0% 04-02-37 EMTN	FR0014015KK0	EUR	100 000	97 936,66	0,25
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 3.536% 02-04-30	XS3320639282	EUR	100 000	100 201,00	0,25
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	XS2527451905	EUR	100 000	99 523,38	0,25
SYDBANK 3.0% 11-12-29 EMTN	XS3174822489	EUR	100 000	99 267,35	0,25
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	ES0280907058	EUR	100 000	101 138,33	0,26
Composants automobiles				**37 447,81**	**0,09**
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	XS2672452237	EUR	37 000	37 447,81	0,09
Construction et ingénierie				**398 200,84**	**1,01**
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	XS3074459994	EUR	100 000	99 030,92	0,25
WEBUILD 4.125% 03-07-31	XS3106096178	EUR	300 000	299 169,92	0,76
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**133 946,88**	**0,34**
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	XS2616652637	EUR	120 000	133 946,88	0,34
Electricité				**999 549,77**	**2,53**
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	FR001400QR62	EUR	100 000	105 534,14	0,27
EDF 4.375% PERP EMTN	FR00140132E4	EUR	100 000	99 196,06	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	100 000	102 740,01	0,26
LEGRAND 3.625% 29-05-29	FR001400I5S6	EUR	200 000	206 799,04	0,52
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.624% 10-02-34	XS3289873419	EUR	100 000	98 355,37	0,25
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	XS3176273780	EUR	100 000	97 976,57	0,25
SSE 4.0% PERP EMTN	XS3095384809	EUR	100 000	101 190,68	0,26
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	XS2607193435	EUR	100 000	104 117,32	0,26
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	XS2209023402	EUR	100 000	83 640,58	0,21
Epargne et prêts hypothécaires				**96 669,66**	**0,24**
Cellnex Finance Company SAU 3.875% 19-01-36	XS3267911645	EUR	100 000	96 669,66	0,24
Equipement et services pour l'énergie				**198 373,80**	**0,50**
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	XS2919680236	EUR	100 000	98 836,03	0,25
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	XS2894895684	EUR	100 000	99 537,77	0,25
Equipements électriques				**191 089,79**	**0,48**
ALSTOM 0.0% 11-01-29	FR0014001EW8	EUR	100 000	90 525,68	0,23
NEXANS 4.25% 11-03-30	FR001400OL29	EUR	100 000	100 564,11	0,25
Equipements et fournitures médicaux				**339 530,25**	**0,86**
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	XS2535308634	EUR	130 000	128 998,91	0,33
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	XS2676395077	EUR	100 000	104 518,25	0,26
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	XS2676395408	EUR	100 000	106 013,09	0,27
Equipements et instruments électroniques				**98 778,58**	**0,25**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	XS2295335413	EUR	100 000	98 778,58	0,25
Finances				**199 912,73**	**0,51**
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	XS2820460751	EUR	200 000	199 912,73	0,51
FPI spécialisé				**107 177,10**	**0,27**
EQUINIX 0.25% 15-03-27	XS2304340263	EUR	110 000	107 177,10	0,27
Gestion et promotion immobilière				**97 489,95**	**0,25**
CBRE EUROPE LOGISTICS PARTNERS SCA SICAV 3.5% 22-09-32	XS3183156556	EUR	100 000	97 489,95	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement				**91 960,17**	**0,23**
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	DE000A3MQS72	EUR	100 000	91 960,17	0,23
Logiciels				**490 217,11**	**1,24**
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	FR001400IBM5	EUR	100 000	103 945,40	0,26
NEXI 1.625% 30-04-26	XS2332589972	EUR	200 000	200 933,22	0,51
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	FR0013367638	EUR	100 000	93 739,14	0,24
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	FR0014000PF1	EUR	100 000	91 599,35	0,23
Marchés de capitaux				**423 431,21**	**1,07**
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	117 000	114 485,48	0,28
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	100 000	105 379,51	0,27
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	BE6351290216	EUR	100 000	101 370,77	0,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	XS3071335478	EUR	100 000	102 195,45	0,26
Media				**104 445,03**	**0,26**
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	100 000	104 445,03	0,26
Ordinateurs et périphériques				**134 471,87**	**0,34**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.2% 11-02-40	XS2115092012	EUR	200 000	134 471,87	0,34
Produits chimiques				**100 321,83**	**0,25**
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	XS2852136063	EUR	100 000	100 321,83	0,25
Produits pharmaceutiques				**193 594,62**	**0,49**
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	XS2011260705	EUR	100 000	98 605,40	0,25
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	BE0002784651	EUR	100 000	94 989,22	0,24
Services aux collectivités				**307 093,12**	**0,78**
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	XS2748213290	EUR	100 000	106 944,78	0,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.639% 14-01-34	FR0014015BK9	EUR	100 000	98 581,03	0,25
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	FR001400YRU1	EUR	100 000	101 567,31	0,26

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises				**154 110,96**	**0,39**
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	XS2676818482	EUR	150 000	154 110,96	0,39
Services aux professionnels				**198 113,38**	**0,50**
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	FR0013460607	EUR	100 000	98 925,08	0,25
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	FR001400Q6S4	EUR	100 000	99 188,30	0,25
Services de télécommunication diversifiés				**907 032,50**	**2,29**
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	XS2582814039	EUR	150 000	155 450,46	0,38
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	XS2024716099	EUR	66 000	55 985,61	0,14
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	FR0013323870	EUR	100 000	96 817,84	0,24
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	XS1394764689	EUR	100 000	101 383,00	0,26
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	XS2484587048	EUR	100 000	97 501,87	0,25
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERP	XS3262496022	EUR	100 000	97 497,70	0,25
TMOBILE U 3.2% 19-02-32	XS3298843684	EUR	100 000	97 617,22	0,25
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	XS2746662936	EUR	100 000	103 133,30	0,26
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	XS2746663074	EUR	100 000	101 645,50	0,26
Services de télécommunication mobile				**223 782,34**	**0,57**
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	XS3181537286	EUR	100 000	98 819,40	0,25
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	XS2630493570	GBP	100 000	124 962,94	0,32
Services financiers diversifiés				**861 104,81**	**2,18**
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	XS1824240136	EUR	200 000	199 868,76	0,51
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	XS2648077191	EUR	120 000	125 119,28	0,32
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	XS2232115423	EUR	180 000	150 762,07	0,38
ENEL FINANCE INTL NV 0.625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	100 000	92 373,59	0,23
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	100 000	88 319,66	0,22
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	XS2896495814	EUR	120 000	116 735,97	0,30
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	XS2023644540	EUR	100 000	87 925,48	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information				**96 868,63**	**0,24**
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	FR0014012S89	EUR	100 000	96 868,63	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**298 513,96**	**0,75**
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	XS2892321501	EUR	100 000	98 507,14	0,25
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	FR001400SIM9	EUR	100 000	101 268,35	0,25
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	100 000	98 738,47	0,25
Total				**38 902 664,87**	**98,34**

(*) 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.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
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 BUND 0626	1		-2 320,00	125 390,00
EURO SCHATZ 0626	9		-6 205,00	951 750,00
Sous-total 1.			**-8 525,00**	**1 077 140,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			**-8 525,00**	**1 077 140,00**

(*) 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)	38 902 664,87
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	-8 525,00
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 (+)	774 519,97
Autres passifs (-)	-108 732,85
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**39 559 926,99**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC E1C	EUR	227,7561	103,62
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC	EUR	6 084,6751	106,17
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC GA	EUR	37 000,000	1 051,00
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC IC	EUR	1,000	1 044,47
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC NC	EUR	10,0000	103,48
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC	EUR	10,000	104,23

Compartiment :

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY

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	3 136 363,18
b) Avoirs bancaires	50 803,91
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 029,95
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	3 188 197,04
e) Passif	-1 218,11
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	3 186 978,93

(*) 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 E1C en EUR	C	55 346,24	573,8925	96,44
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA en EUR	C/D	2 122 860,03	2 000,000	1 061,43
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY IC en EUR	C	1 056,81	1,000	1 056,81
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY NC en EUR	C	1 047,91	10,0000	104,79
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY OSC en EUR	C	1 005 612,17	9 842,470	102,17
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY RC en EUR	C	1 055,77	10,000	105,57

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	18,43	18,42
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.	79,98	79,95
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	2 248 770,50	70,56	70,53
Euro	EUR	544 690,17	17,09	17,08
Livre Sterling	GBP	179 791,28	5,64	5,64
Dollar Canadien	CAD	89 369,19	2,80	2,80
Yen Japonais	JPY	44 850,21	1,41	1,41
Franc Suisse	CHF	28 891,83	0,91	0,91
TOTAL		**3 136 363,18**	**98,41**	**98,37**

(*) 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	69,22	69,20
ALLEMAGNE	7,83	7,83
ROYAUME-UNI	5,64	5,64
PAYS-BAS	3,32	3,32
CANADA	2,80	2,80
FRANCE	2,29	2,29
ITALIE	1,75	1,75
BELGIQUE	1,43	1,43
JAPON	1,41	1,41
IRLANDE	1,34	1,34
SUISSE	0,91	0,91
FINLANDE	0,47	0,47
TOTAL	**98,41**	**98,37**

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

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

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

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

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	121 206,15	176 135,50
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.	575 750,42	501 609,17
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 - 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 FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY E1C	
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 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 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 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 règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**3 136 363,18**	**98,41**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**3 136 363,18**	**98,41**
Assurance				**32 903,40**	**1,03**
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	61	32 903,40	1,03
Automobiles				**44 850,21**	**1,41**
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	JPY	2 600	44 850,21	1,41
Banques commerciales				**243 066,32**	**7,63**
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	3 527	77 964,34	2,45
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	395	100 844,65	3,16
WELLS FARGO & CO	US9497461015	USD	930	64 257,33	2,02
Biotechnologie				**128 371,66**	**4,03**
ABIVAX SA	FR0012333284	EUR	160	14 976,00	0,47
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	45	27 936,00	0,88
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	USD	43	28 834,86	0,90
REPLIGEN CORP	US7599161095	USD	80	8 180,52	0,26
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	USD	125	48 444,28	1,52
Conglomérats industriels				**33 223,50**	**1,04**
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	23	33 223,50	1,04
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**96 321,85**	**3,02**
WALMART INC	US9311421039	USD	893	96 321,85	3,02
Distribution spécialisée				**109 522,44**	**3,44**
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	104	29 686,30	0,93
TJX COMPANIES INC	US8725401090	USD	576	79 836,14	2,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité				**70 534,63**	**2,21**
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	USD	875	70 534,63	2,21
Equipement et services pour l'énergie				**45 726,57**	**1,43**
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	USD	863	45 726,57	1,43
Equipements de communication				**71 185,84**	**2,23**
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	USD	189	71 185,84	2,23
Equipements électriques				**214 224,12**	**6,72**
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	USD	359	40 822,93	1,28
HUBBELL INC	US4435106079	USD	140	59 628,19	1,87
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	565	55 810,70	1,75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	253	57 962,30	1,82
Equipements et fournitures médicaux				**107 612,84**	**3,38**
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	USD	1 065	58 001,00	1,82
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	USD	124	49 611,84	1,56
Industrie aérospatiale et défense				**60 078,79**	**1,89**
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	4 637	60 078,79	1,89
Logiciels				**353 226,84**	**11,08**
METSO CORP	FI0009014575	EUR	1 011	14 902,14	0,47
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	495	159 029,81	4,98
ORACLE CORP	US68389X1054	USD	290	37 026,47	1,16
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	USD	295	41 047,04	1,29
RTX CORP	US75513E1010	USD	344	57 592,08	1,81
SAP SE	DE0007164600	EUR	297	43 629,30	1,37
Machines				**203 057,17**	**6,37**
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	112	68 866,10	2,16
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	USD	70	54 388,82	1,71
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	561	79 802,25	2,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs				**150 493,56**	**4,72**
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	603	150 493,56	4,72
Métaux et minerais				**89 369,19**	**2,80**
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	CAD	342	7 378,33	0,23
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	CAD	722	81 990,86	2,57
Ordinateurs et périphériques				**103 896,18**	**3,26**
APPLE INC	US0378331005	USD	331	72 907,91	2,29
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	USD	132	30 988,27	0,97
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**61 857,19**	**1,94**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	145	61 857,19	1,94
Produits chimiques				**42 596,98**	**1,34**
LINDE PLC	IE000S9YS762	USD	99	42 596,98	1,34
Produits pharmaceutiques				**232 417,42**	**7,29**
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	712	119 712,49	3,75
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	48	38 317,10	1,20
ROCHE HOLDING AG	CH1499059983	CHF	85	28 891,83	0,91
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	176	45 496,00	1,43
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**367 809,74**	**11,54**
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	355	95 361,96	2,99
KLA CORP	US4824801009	USD	65	83 064,27	2,61
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	USD	172	50 432,63	1,58
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	918	138 950,88	4,36
Services aux collectivités				**60 084,24**	**1,89**
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	3 169	60 084,24	1,89
Services de télécommunication diversifiés				**47 754,75**	**1,50**
AT&T INC	US00206R1023	USD	1 898	47 754,75	1,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution				**56 276,55**	**1,77**
UNITED RENTALS INC	US9113631090	USD	89	56 276,55	1,77
Vente par correspondance				**109 901,20**	**3,45**
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	608	109 901,20	3,45
Total				**3 136 363,18**	**98,41**

(*) 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.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
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)	3 136 363,18
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 (+)	51 833,86
Autres passifs (-)	-1 218,11
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**3 186 978,93**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY E1C	EUR	573,8925	96,44
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY GA	EUR	2 000,000	1 061,43
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY IC	EUR	1,000	1 056,81
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY NC	EUR	10,0000	104,79
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY OSC	EUR	9 842,470	102,17
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY RC	EUR	10,000	105,57

Compartiment :

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	77 670 271,63
b) Avoirs bancaires	6 625 709,29
c) Autres actifs détenus par l'OPC	136 856,63
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	84 432 837,55
e) Passif	-836 730,47
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	83 596 107,08

(*) 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 E1C en EUR	C	12 046,51	120,9269	99,61
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE EC en EUR	C	385 721,26	3 752,8891	102,77
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA en EUR	C/D	17 504 964,87	17 066,000	1 025,72
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC en EUR	C	1 021,44	1,000	1 021,44
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE NC en EUR	C	65 691 332,40	646 358,5008	101,63
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE RC en EUR	C	1 020,60	10,000	102,06

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	69,89	69,20
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.	23,02	22,79
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	69 929 961,97	83,65	82,82
Dollar Us	USD	6 179 386,79	7,39	7,32
Livre Sterling	GBP	1 102 377,82	1,32	1,31
Dollar Canadien	CAD	257 840,62	0,31	0,31
Yen Japonais	JPY	125 925,58	0,15	0,15
Franc Suisse	CHF	74 778,85	0,09	0,09
TOTAL		**77 670 271,63**	**92,91**	**91,99**

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	19,83	19,63
ETATS-UNIS	15,11	14,96
PAYS-BAS	12,26	12,14
ITALIE	8,68	8,60
ALLEMAGNE	7,67	7,60
ESPAGNE	6,88	6,81
ROYAUME-UNI	5,93	5,87
IRLANDE	5,73	5,68
BELGIQUE	3,19	3,16
LUXEMBOURG	3,11	3,08
DANEMARK	2,17	2,15
JAPON	0,99	0,98
AUSTRALIE	0,59	0,58
SUEDE	0,32	0,32
CANADA	0,31	0,31
SUISSE	0,09	0,09
FINLANDE	0,05	0,05
TOTAL	**92,91**	**91,99**

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

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

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

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

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6 548 997,25	26 544 246,67
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.	4 735 974,03	6 385 963,82
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 - 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 FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E1C	
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 EC	
Frais de gestion variables provisionnés	-17,55
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	6,71
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
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

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

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

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**8 586 059,29**	**10,27**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**8 586 059,29**	**10,27**
Assurance				**92 237,40**	**0,11**
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	171	92 237,40	0,11
Automobiles				**125 925,58**	**0,15**
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	JPY	7 300	125 925,58	0,15
Banques commerciales				**668 590,99**	**0,80**
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	9 169	202 680,75	0,24
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	1 134	289 513,49	0,35
WELLS FARGO & CO	US9497461015	USD	2 553	176 396,75	0,21
Biotechnologie				**342 724,87**	**0,41**
ABIVAX SA	FR0012333284	EUR	447	41 839,20	0,05
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	124	76 979,20	0,09
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	USD	119	79 798,78	0,10
REPLIGEN CORP	US7599161095	USD	223	22 803,21	0,03
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	USD	313	121 304,48	0,14
Conglomérats industriels				**89 559,00**	**0,11**
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	62	89 559,00	0,11
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**257 900,95**	**0,31**
WALMART INC	US9311421039	USD	2 391	257 900,95	0,31
Distribution spécialisée				**284 717,50**	**0,34**
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	289	82 493,67	0,10
TJX COMPANIES INC	US8725401090	USD	1 459	202 223,83	0,24

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité				**194 594,97**	**0,23**
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	USD	2 414	194 594,97	0,23
Equipement et services pour l'énergie				**131 987,11**	**0,16**
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	USD	2 491	131 987,11	0,16
Equipements de communication				**186 439,12**	**0,22**
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	USD	495	186 439,12	0,22
Equipements électriques				**592 899,49**	**0,71**
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	USD	999	113 599,18	0,14
HUBBELL INC	US4435106079	USD	387	164 829,35	0,19
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	1 567	154 788,26	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	697	159 682,70	0,19
Equipements et fournitures médicaux				**296 275,69**	**0,35**
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	USD	2 935	159 843,13	0,19
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	USD	341	136 432,56	0,16
Industrie aérospatiale et défense				**157 433,12**	**0,19**
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	12 151	157 433,12	0,19
Logiciels				**964 551,75**	**1,15**
METSO CORP	FI0009014575	EUR	2 871	42 318,54	0,05
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	1 351	434 038,94	0,51
ORACLE CORP	US68389X1054	USD	796	101 631,28	0,12
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	USD	816	113 540,29	0,14
RTX CORP	US75513E1010	USD	992	166 079,50	0,20
SAP SE	DE0007164600	EUR	728	106 943,20	0,13
Machines				**550 199,90**	**0,66**
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	309	189 996,65	0,23
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	USD	193	149 957,75	0,18
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	1 478	210 245,50	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs				**403 063,18**	**0,48**
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	1 615	403 063,18	0,48
Métaux et minerais				**257 840,62**	**0,31**
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	CAD	987	21 293,59	0,03
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	CAD	2 083	236 547,03	0,28
Ordinateurs et périphériques				**293 455,67**	**0,35**
APPLE INC	US0378331005	USD	939	206 829,38	0,25
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	USD	369	86 626,29	0,10
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**162 961,69**	**0,19**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	382	162 961,69	0,19
Produits chimiques				**118 324,94**	**0,14**
LINDE PLC	IE000S9YS762	USD	275	118 324,94	0,14
Produits pharmaceutiques				**629 059,43**	**0,75**
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	1 904	320 130,02	0,38
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	134	106 968,56	0,13
ROCHE HOLDING AG	CH1499059983	CHF	220	74 778,85	0,09
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	492	127 182,00	0,15
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**1 020 074,54**	**1,24**
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	986	264 864,49	0,32
KLA CORP	US4824801009	USD	182	232 579,95	0,28
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	USD	480	140 742,23	0,17
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	2 523	381 887,87	0,47
Services aux collectivités				**166 108,56**	**0,20**
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	8 761	166 108,56	0,20
Services de télécommunication diversifiés				**137 829,56**	**0,16**
AT&T INC	US00206R1023	USD	5 478	137 829,56	0,16

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution				**156 183,23**	**0,19**
UNITED RENTALS INC	US9113631090	USD	247	156 183,23	0,19
Vente par correspondance				**305 120,43**	**0,36**
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	1 688	305 120,43	0,36
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**69 084 212,34**	**82,64**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**69 084 212,34**	**82,64**
Assurance				**2 957 214,79**	**3,54**
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	820 000	776 273,58	0,93
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	XS2971648725	EUR	300 000	302 379,60	0,36
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	FR0014000XY6	EUR	200 000	187 372,58	0,22
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	FR0013463775	EUR	400 000	373 314,40	0,45
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	XS2221845683	EUR	900 000	802 740,80	0,96
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	500 000	515 133,83	0,62
Banques commerciales				**19 725 785,17**	**23,60**
BANCA MEDIOLANUM 3.125% 31-01-31	IT0005690026	EUR	200 000	197 549,00	0,24
BANCO DE BADELL 0.875% 16-06-28	XS2353366268	EUR	600 000	588 078,94	0,70
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	800 000	833 190,74	1,00
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	XS3074495790	EUR	700 000	718 959,40	0,86
BNP PAR 3.739% 20-04-34 EMTN	FR0014015L26	EUR	400 000	393 631,74	0,47
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	FR001400F0V4	EUR	300 000	306 415,14	0,37
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	FR001400H9B5	EUR	500 000	529 647,86	0,63
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	FR0014015DL3	EUR	100 000	98 429,88	0,12
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	FR001400WP90	EUR	500 000	498 414,10	0,60
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	FR0014001R34	EUR	500 000	485 786,22	0,58
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	XS3016984372	EUR	500 000	489 960,70	0,59
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	XS2555187801	EUR	700 000	756 592,45	0,91
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	DE000CZ45Y55	EUR	500 000	495 441,10	0,59

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	XS2524143554	EUR	700 000	711 854,65	0,85
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	XS3101509167	EUR	500 000	494 005,36	0,59
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	XS2941605409	EUR	630 000	622 359,37	0,74
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	XS3299544711	EUR	220 000	215 277,36	0,26
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	600 000	609 566,39	0,73
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	XS3181972962	EUR	700 000	708 577,82	0,85
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	XS3073350269	EUR	900 000	923 763,62	1,11
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	XS2350756446	EUR	200 000	195 967,87	0,23
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	XS2764264789	EUR	800 000	802 143,43	0,96
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	XS3074495444	EUR	700 000	722 969,36	0,86
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	990 000	945 245,27	1,13
KBC GROUPE 3.375% 15-01-33	BE0390280494	EUR	300 000	295 318,07	0,35
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	BE0002990712	EUR	800 000	852 190,00	1,02
NATL AUSTRALIA BANK 3.612% 22-01-36	XS3276167577	EUR	500 000	493 122,14	0,59
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	XS2388449758	EUR	800 000	746 880,07	0,89
RCI BANQUE 3.75% 16-02-32 EMTN	FR0014015EO5	EUR	200 000	197 494,64	0,24
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	FR001400N3F1	EUR	530 000	537 461,19	0,64
SG 0.875% 22-09-28	FR0013536661	EUR	500 000	484 781,37	0,58
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	FR001400XFK9	EUR	400 000	404 951,69	0,48
SG 4.0% 04-02-37 EMTN	FR0014015KK0	EUR	100 000	97 936,66	0,12
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 3.536% 02-04-30	XS3320639282	EUR	700 000	701 407,00	0,84
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05-09-29	XS2527451905	EUR	270 000	268 713,13	0,32
SYDBANK 3.0% 11-12-29 EMTN	XS3174822489	EUR	700 000	694 871,48	0,83
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	ES0280907058	EUR	600 000	606 829,96	0,73
Composants automobiles				**687 911,08**	**0,82**
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	XS2630117328	EUR	660 000	687 911,08	0,82
Construction et ingénierie				**2 389 205,01**	**2,86**
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	XS3074459994	EUR	600 000	594 185,50	0,71
WEBUILD 4.125% 03-07-31	XS3106096178	EUR	1 800 000	1 795 019,51	2,15

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**881 816,96**	**1,05**
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	XS2616652637	EUR	790 000	881 816,96	1,05
Electricité				**5 784 697,09**	**6,92**
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	FR001400QR62	EUR	700 000	738 738,97	0,88
EDF 4.375% PERP EMTN	FR00140132E4	EUR	300 000	297 588,18	0,36
EDF 7.5% PERP EMTN	FR001400EFQ6	EUR	200 000	218 785,22	0,26
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	470 000	482 878,05	0,58
LEGRAND 3.625% 29-05-29	FR001400I5S6	EUR	1 300 000	1 344 193,79	1,61
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.624% 10-02-34	XS3289873419	EUR	400 000	393 421,47	0,47
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	XS3176173568	EUR	600 000	587 800,08	0,70
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	XS3176273780	EUR	100 000	97 976,57	0,12
SSE 4.0% PERP EMTN	XS3095384809	EUR	400 000	404 762,73	0,48
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	XS2607193435	EUR	600 000	624 703,90	0,75
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	XS2209023402	EUR	710 000	593 848,13	0,71
Epargne et prêts hypothécaires				**639 829,55**	**0,77**
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	XS2385393587	EUR	500 000	446 490,22	0,54
Cellnex Finance Company SAU 3.875% 19-01-36	XS3267911645	EUR	200 000	193 339,33	0,23
Equipement et services pour l'énergie				**1 785 364,23**	**2,14**
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	XS2919680236	EUR	900 000	889 524,28	1,06
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	XS2894895684	EUR	900 000	895 839,95	1,08
Equipements électriques				**1 257 141,27**	**1,50**
ALSTOM 0.0% 11-01-29	FR0014001EW8	EUR	500 000	452 628,39	0,54
NEXANS 4.25% 11-03-30	FR001400OL29	EUR	800 000	804 512,88	0,96
Equipements et fournitures médicaux				**1 600 907,52**	**1,92**
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	XS2535308634	EUR	870 000	863 300,42	1,03
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	XS2676395077	EUR	300 000	313 554,74	0,38
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	XS2676395408	EUR	400 000	424 052,36	0,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et instruments électroniques				**691 450,03**	**0,83**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	XS2295335413	EUR	700 000	691 450,03	0,83
Finances				**1 249 454,57**	**1,49**
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	XS2820460751	EUR	1 250 000	1 249 454,57	1,49
FPI spécialisé				**682 036,09**	**0,82**
EQUINIX 0.25% 15-03-27	XS2304340263	EUR	700 000	682 036,09	0,82
Gestion et promotion immobilière				**487 449,73**	**0,58**
CBRE EUROPE LOGISTICS PARTNERS SCA SICAV 3.5% 22-09-32	XS3183156556	EUR	500 000	487 449,73	0,58
Gestion immobilière et développement				**643 721,20**	**0,77**
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	DE000A3MQS72	EUR	700 000	643 721,20	0,77
Infrastructure de transports				**300 436,61**	**0,36**
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	XS3111813948	EUR	300 000	300 436,61	0,36
Logiciels				**3 615 037,68**	**4,32**
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	FR001400IBM5	EUR	900 000	935 508,60	1,12
NEXI 1.625% 30-04-26	XS2332589972	EUR	1 380 000	1 386 439,23	1,65
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	FR0013367638	EUR	500 000	468 695,69	0,56
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	FR0014000PF1	EUR	900 000	824 394,16	0,99
Marchés de capitaux				**2 210 062,82**	**2,64**
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	721 000	705 504,53	0,84
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	530 000	558 511,41	0,67
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	BE6351290216	EUR	530 000	537 265,10	0,64
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	XS3071335478	EUR	400 000	408 781,78	0,49
Media				**731 115,24**	**0,87**
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	700 000	731 115,24	0,87
Ordinateurs et périphériques				**1 210 246,86**	**1,45**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.2% 11-02-40	XS2115092012	EUR	1 800 000	1 210 246,86	1,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques				**601 931,00**	**0,72**
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	XS2852136063	EUR	600 000	601 931,00	0,72
Produits pharmaceutiques				**1 347 929,96**	**1,61**
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	XS2011260705	EUR	500 000	493 026,99	0,59
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	BE0002784651	EUR	900 000	854 902,97	1,02
Services aux collectivités				**1 839 516,69**	**2,20**
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	XS2648498371	EUR	500 000	511 667,03	0,61
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	XS2748213290	EUR	500 000	534 723,91	0,64
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	FR0014006IX6	EUR	100 000	97 086,00	0,12
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.639% 14-01-34	FR0014015BK9	EUR	500 000	492 905,14	0,59
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	FR001400YRU1	EUR	200 000	203 134,61	0,24
Services aux entreprises				**1 089 050,82**	**1,30**
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	XS2676818482	EUR	1 060 000	1 089 050,82	1,30
Services aux professionnels				**1 188 417,08**	**1,42**
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	FR0013460607	EUR	700 000	692 475,58	0,83
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	FR001400Q6S4	EUR	500 000	495 941,50	0,59
Services de télécommunication diversifiés				**4 106 021,49**	**4,91**
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	XS2582814039	EUR	1 000 000	1 036 336,38	1,24
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.375% 05-07-34	XS2024716099	EUR	506 000	429 222,99	0,51
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	XS2484587048	EUR	400 000	390 007,49	0,47
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERP	XS3262496022	EUR	100 000	97 497,70	0,12
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	XS2293060658	EUR	500 000	478 790,34	0,57
TMOBILE U 3.2% 19-02-32	XS3298843684	EUR	500 000	488 086,10	0,58
TMOBILE U 3.7% 08-05-32	XS2746662936	EUR	470 000	484 726,51	0,58
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	XS2746663074	EUR	690 000	701 353,98	0,84
Services de télécommunication mobile				**1 217 731,07**	**1,46**
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	XS3181537286	EUR	600 000	592 916,39	0,71

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	XS2630493570	GBP	500 000	624 814,68	0,75
Services financiers diversifiés				**5 787 442,62**	**6,92**
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.5% 25-05-28	XS1824240136	EUR	1 000 000	999 343,82	1,19
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	XS2648077191	EUR	790 000	823 701,94	0,99
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	XS2232115423	EUR	1 200 000	1 005 080,46	1,20
ENEL FINANCE INTL NV 0.625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	500 000	461 867,96	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	470 000	415 102,41	0,50
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	XS2751666426	EUR	500 000	512 776,89	0,61
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	XS2896495814	EUR	800 000	778 239,82	0,93
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	XS2023644540	EUR	900 000	791 329,32	0,95
Services liés aux technologies de l'information				**581 211,77**	**0,70**
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	FR0014012S89	EUR	600 000	581 211,77	0,70
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**1 794 076,34**	**2,15**
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	XS2892321501	EUR	400 000	394 028,56	0,47
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	FR001400SIM9	EUR	700 000	708 878,46	0,85
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	700 000	691 169,32	0,83
Total				**77 670 271,63**	**92,91**

(*) 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 0626	7	910,00		808 010,00
EURO BUND 0626	10		-23 290,00	1 253 900,00
EURO SCHATZ 0626	78		-51 310,00	8 248 500,00
Sous-total 1.		**910,00**	**-74 600,00**	**10 310 410,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**910,00**	**-74 600,00**	**10 310 410,00**

(*) 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)	77 670 271,63
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	-73 690,00
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 (+)	6 761 655,92
Autres passifs (-)	-762 130,47
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**83 596 107,08**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E1C	EUR	120,9269	99,61
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE EC	EUR	3 752,8891	102,77
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE GA	EUR	17 066,000	1 025,72
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC	EUR	1,000	1 021,44
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE NC	EUR	646 358,5008	101,63
Action GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE RC	EUR	10,000	102,06