

GROUPAMA FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel non-révisé au 31/08/25

R.C.S. Luxembourg B 157527

GROUPAMA FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Etat combiné des actifs nets au 31/08/25	6
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 31/08/25	7
Compartiments :	8
GROUPAMA AVENIR EUROPE	8
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE	15
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME	23
GROUPAMA DYNAMIC BOND	31
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE	39
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS	47
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	55
Autres notes aux états financiers	61
Informations supplémentaires	66

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

GROUPAMA FUND

Organisation et administration

Siège social	GROUPAMA FUND 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Présidente du Conseil d'Administration	Madame M. AGACHE-DURAND Directrice Générale, Groupama Asset Management, Paris
Membres du Conseil d'Administration	Madame Ö. GÜLBEY Administratrice externe, Onder S.à.r.l., Luxembourg Monsieur P. MARNAY Directeur des Risques Financiers et Performances, Groupama Asset Management, Paris Monsieur X. HOCHÉ Directeur de Gestion (CIO) et Directeur Général Délégué, Groupama Asset Management, Paris Madame H. FILIPPI Directrice du Conseil et des Contrôles, Groupama Asset Management, Paris
Société de Gestion	Groupama Asset Management 25, rue de la Ville l'Evêque F-75008 Paris
Gestionnaire financier et Distributeur global	Groupama Asset Management 25, rue de la Ville l'Evêque F-75008 Paris
Banque dépositaire et Agent payeur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Agent administratif et Agent de registre et de transfert par délégation	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Auditeur	PricewaterhouseCoopers Assurance, société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg

GROUPAMA FUND

Informations générales

Le pays d'origine du fonds est le Luxembourg.

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, 17, CH-1204 Genève

Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

GROUPAMA FUND

Etats financiers combinés

GROUPAMA FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	5.187.260.802,03
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.744.017.454,80
<i>Prix de revient</i>	4.508.153.339,58
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	5.729.858,65
<i>Options achetées au prix de revient</i>	6.672.023,58
Avoirs en banque et liquidités	201.869.942,34
A recevoir sur investissements vendus	194.560.571,35
A recevoir sur souscriptions	1.907.845,23
A recevoir sur swaps	1.432.271,65
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	210.688,84
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	1.258.589,08
Plus-value nette non réalisée sur swaps	53.739,25
Dividendes à recevoir, nets	1.903.002,44
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	32.177.055,93
Intérêts à recevoir sur swaps	2.126.782,31
Autres actifs	13.000,16
Passifs	430.638.794,14
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	1.775.546,07
<i>Options vendues au prix de revient</i>	1.707.075,36
Découvert bancaire	4.792.760,62
A payer sur investissements achetés	398.747.031,73
A payer sur rachats	1.027.735,34
A payer sur swaps	1.361.689,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	819.777,64
Moins-value nette non réalisée sur swaps	13.020.792,28
Commissions de gestion à payer	2.564.798,76
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	255.161,09
Commissions d'administration à payer	139.288,96
Commissions de performance à payer	1.252.344,26
Taxe d'abonnement à payer	187.354,98
Intérêts à payer sur swaps	3.773.333,41
Autres intérêts à payer	2.871,47
Autres passifs	918.307,75
Valeur nette d'inventaire	4.756.622.007,89

GROUPAMA FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	63.634.972,80
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	17.939.952,31
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	35.137.295,84
Intérêts reçus sur swaps	9.139.497,76
Intérêts bancaires	1.326.206,34
Rétrocession de frais	68.508,35
Autres revenus	23.512,20
Dépenses	38.286.168,48
Commissions de gestion	14.847.064,68
Commissions de performance	987.109,15
Commissions de dépositaire	740.103,44
Commissions d'administration	726.677,19
Frais légaux	183.582,64
Frais de transaction	2.514.189,32
Rémunération administrateurs	12.076,14
Taxe d'abonnement	527.802,80
Intérêts payés sur découvert bancaire	168.451,93
Intérêts payés sur swaps	17.008.375,93
Frais bancaires	22.698,28
Autres dépenses	548.036,98
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	25.348.804,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	69.544.317,23
- options	1.434.241,05
- contrats de change à terme	30.940.036,77
- contrats futures	4.799.775,15
- swaps	15.557.086,66
- change	-9.073.862,11
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	138.550.399,07
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	4.318.391,99
- options	20.356,70
- contrats de change à terme	353.457,71
- contrats futures	1.330.345,53
- swaps	-11.097.024,65
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	133.475.926,35
Dividendes versés	-21.928.972,71
Souscriptions d'actions de capitalisation	1.402.649.531,37
Souscriptions d'actions de distribution	192.239.424,27
Rachats d'actions de capitalisation	-867.587.825,74
Rachats d'actions de distribution	-189.695.393,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs	649.152.690,52
Réévaluation de la balance d'ouverture	-55.267.826,71
Actifs nets au début de la période	4.162.737.144,08
Actifs nets à la fin de la période	4.756.622.007,89

GROUPAMA AVENIR EUROPE

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	98.152.097,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	96.522.076,73
<i>Prix de revient</i>	91.074.408,78
Avoirs en banque et liquidités	1.312.332,09
A recevoir sur investissements vendus	290.993,26
A recevoir sur souscriptions	164,40
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	55,73
Dividendes à recevoir, nets	26.474,84
Passifs	181.840,36
A payer sur rachats	34.595,19
Commissions de gestion à payer	128.173,73
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5.489,28
Commissions d'administration à payer	3.000,13
Taxe d'abonnement à payer	7.126,01
Autres passifs	3.456,02
Valeur nette d'inventaire	97.970.256,69

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus	1.233.171,28
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	1.219.055,30
Intérêts bancaires	14.067,87
Autres revenus	48,11
Dépenses	968.845,05
Commissions de gestion	809.648,14
Commissions de dépositaire	16.716,82
Commissions d'administration	38.102,78
Frais légaux	5.260,68
Frais de transaction	61.958,47
Rémunération administrateurs	269,85
Taxe d'abonnement	21.347,40
Intérêts payés sur découvert bancaire	36,78
Autres dépenses	15.504,13
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	264.326,23
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	-82.075,86
- contrats de change à terme	-2.070,70
- change	-66.958,27
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	113.221,40
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-3.133.075,82
- contrats de change à terme	101,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-3.019.752,60
Dividendes versés	-26,74
Souscriptions d'actions de capitalisation	1.204.814,08
Rachats d'actions de capitalisation	-9.777.823,55
Augmentation / (diminution) nette des actifs	-11.592.788,81
Actifs nets au début de la période	109.563.045,50
Actifs nets à la fin de la période	97.970.256,69

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	97.970.256,69	109.563.045,50	213.197.043,55
Classe E3C EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.391,957	9.326,308	12.890,132
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,99	110,43	110,30
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		382.594,682	410.701,588	528.162,534
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	222,11	228,14	229,93
Classe NC USD Hedged - Capitalisation				
Nombre d'actions		197,275	196,000	196,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,25	128,47	127,08
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.778,141	5.864,867	17.206,202
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.397,03	2.451,11	2.448,19
Classe IC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,489	1,489	30,631
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.173,36	1.065,95	1.105,84
Classe IC USD Hedged - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.517,55	1.536,74	1.475,81
Classe RC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.108,186	3.415,865	11.369,058
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,21	123,01	123,02
Classe OAD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1,500	1,500	68.433,593
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	671,04	681,78	683,09
Dividende par action		-	7,42	4,71
Classe OSD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1,001	1,001	0,001
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	993,60	1.013,32	1.040,00
Dividende par action		2,00	-	-
Classe GD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.344,42	2.413,41	2.417,63
Dividende par action		24,74	23,39	16,45
Classe AC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,000	5,567	5,567
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.169,95	1.199,38	1.203,89

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe E3C EUR - Capitalisation	9.326,308	1.914,138	1.848,489	9.391,957
Classe NC EUR - Capitalisation	410.701,588	3.892,935	31.999,841	382.594,682
Classe NC USD Hedged - Capitalisation	196,000	1,275	0,000	197,275
Classe IC EUR - Capitalisation	5.864,867	35,463	1.122,189	4.778,141
Classe IC USD - Capitalisation	1,489	0,000	0,000	1,489
Classe IC USD Hedged - Capitalisation	1,000	0,000	0,000	1,000
Classe RC EUR - Capitalisation	3.415,865	692,321	0,000	4.108,186
Classe OAD EUR - Distribution	1,500	0,000	0,000	1,500
Classe OSD EUR - Distribution	1,001	0,000	0,000	1,001
Classe GD EUR - Distribution	1,000	0,000	0,000	1,000
Classe AC EUR - Capitalisation	5,567	0,000	4,567	1,000

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			92.141.979,13	94,05
Actions			92.141.979,13	94,05
Royaume-Uni			19.742.619,30	20,15
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	780.588	1.824.540,54	1,86
ASHTAD GROUP PLC	GBP	43.040	2.705.555,95	2,76
BEAZLEY PLC	GBP	221.974	2.007.463,83	2,05
DIPLOMA PLC	GBP	69.451	4.328.913,26	4,42
GB GROUP PLC	GBP	458.644	1.167.322,70	1,19
HALMA PLC	GBP	81.490	3.092.735,27	3,16
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	204.440	2.563.906,74	2,62
VOLUTION GROUP PLC	GBP	148.382	1.082.442,71	1,10
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	257.236	969.738,30	0,99
Suisse			15.509.413,37	15,83
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2.633	2.477.455,23	2,53
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	430	1.032.183,91	1,05
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	8.042	2.876.288,69	2,94
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	9.788	952.374,23	0,97
SANDOZ GROUP AG	CHF	43.054	2.309.103,06	2,36
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	17.806	1.786.216,43	1,82
TEMENOS AG - REG	CHF	53.613	4.075.791,82	4,16
Italie			12.307.991,53	12,56
BREMBO N.V.	EUR	111.569	1.055.442,74	1,08
DE'LONGHI SPA	EUR	23.992	718.320,48	0,73
FINCOBANK SPA	EUR	206.222	3.866.662,50	3,95
REPLY SPA	EUR	27.544	3.390.666,40	3,46
TECHNOGYM SPA	EUR	224.599	3.276.899,41	3,34
Suède			7.573.257,37	7,73
AAK AB	SEK	44.290	1.086.464,08	1,11
BEIJER REF AB	SEK	117.047	1.699.716,81	1,73
INDUTRADE AB	SEK	66.809	1.419.389,77	1,45
LIME TECHNOLOGIES AB	SEK	61.449	1.891.165,07	1,93
MIPS AB	SEK	40.757	1.476.521,64	1,51
Danemark			7.125.462,02	7,27
ALK-ABELLO A/S	DKK	105.241	2.836.673,24	2,90
AMBU A/S-B	DKK	78.837	1.016.546,38	1,04
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	63.841	2.078.271,70	2,12
ROYAL UNIBREW	DKK	18.078	1.193.970,70	1,22
France			5.798.980,50	5,92
ALTEN SA	EUR	29.610	1.951.299,00	1,99
EXOSENS SAS	EUR	27.659	1.086.998,70	1,11
TELEPERFORMANCE	EUR	6.190	408.044,80	0,42
VIRBAC SA	EUR	1.410	472.350,00	0,48
VUSIONGROUP	EUR	8.770	1.880.288,00	1,92
Pays-Bas			5.585.560,70	5,70
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4.847	1.990.662,90	2,03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	20.674	2.379.577,40	2,43
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	23.282	1.215.320,40	1,24
Allemagne			5.445.397,50	5,56
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	5.612	241.877,20	0,25

GROUPAMA AVENIR EUROPE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NEMETSCHEK SE	EUR	17.023	2.008.714,00	2,05
SIXT SE	EUR	37.786	3.194.806,30	3,26
Autriche			5.299.446,20	5,41
BAWAG GROUP AG	EUR	9.397	1.038.368,50	1,06
DO & CO AG	EUR	10.724	2.434.348,00	2,48
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	22.469	1.826.729,70	1,86
Luxembourg			2.524.155,62	2,58
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	38.941	2.524.155,62	2,58
Espagne			2.265.589,44	2,31
BANKINTER SA	EUR	177.763	2.265.589,44	2,31
Belgique			1.360.720,40	1,39
MELEXIS NV	EUR	20.129	1.360.720,40	1,39
Irlande			946.521,70	0,97
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	14.363	946.521,70	0,97
Finlande			656.863,48	0,67
QT GROUP OYJ	EUR	13.958	656.863,48	0,67
Organismes de placement collectif			4.380.097,60	4,47
Actions/Parts de fonds d'investissements			4.380.097,60	4,47
France			3.230.677,05	3,30
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	14	3.230.677,05	3,30
Luxembourg			1.149.420,55	1,17
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE - IC EUR	EUR	1.013	1.149.420,55	1,17
Total du portefeuille-titres			96.522.076,73	98,52

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	372.994.408,26
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	363.462.489,03
<i>Prix de revient</i>	349.389.194,81
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	4.872.411,77
<i>Options achetées au prix de revient</i>	5.471.602,68
Avoirs en banque et liquidités	3.035.326,98
A recevoir sur souscriptions	11.744,58
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	188.022,14
Dividendes à recevoir, nets	6.727,89
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	1.417.685,87
Passifs	2.597.880,96
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	1.521.975,14
<i>Options vendues au prix de revient</i>	1.376.921,61
A payer sur rachats	570.126,85
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	252.899,22
Commissions de gestion à payer	138.516,24
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	20.163,24
Commissions d'administration à payer	11.020,18
Taxe d'abonnement à payer	9.214,78
Autres passifs	73.965,31
Valeur nette d'inventaire	370.396.527,30

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	395.928,72
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	74.717,04
Intérêts reçus sur obligations, nets	278.258,78
Intérêts bancaires	42.542,78
Autres revenus	410,12
Dépenses	1.387.161,56
Commissions de gestion	861.147,01
Commissions de dépositaire	61.798,94
Commissions d'administration	81.387,03
Frais légaux	20.458,88
Frais de transaction	281.780,96
Rémunération administrateurs	982,82
Taxe d'abonnement	27.312,24
Intérêts payés sur découvert bancaire	8.520,45
Autres dépenses	43.773,23
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements	-991.232,84
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	19.505.824,16
- options	522.416,06
- contrats de change à terme	1.017.979,64
- contrats futures	508.662,42
- change	-200.621,62
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s	20.363.027,82
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-126.248,98
- options	-81.533,28
- contrats de change à terme	-543.014,84
- contrats futures	-1.263.070,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	18.349.160,44
Dividendes versés	-2.105.528,20
Souscriptions d'actions de capitalisation	42.532.958,13
Rachats d'actions de capitalisation	-61.487.851,94
Rachats d'actions de distribution	-6.810.924,96
Augmentation / (diminution) nette des actifs	-9.522.186,53
Actifs nets au début de la période	379.918.713,83
Actifs nets à la fin de la période	370.396.527,30

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	370.396.527,30	379.918.713,83	377.562.076,21
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		270.566,673	263.302,117	207.507,161
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,60	163,73	147,92
Classe NC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,29	107,70	95,87
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		111.055,576	117.762,517	161.632,784
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.834,76	1.745,91	1.568,82
Classe GD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		62.183,349	66.607,349	67.345,639
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.565,91	1.519,78	1.360,85
Dividende par action		33,86	-	19,95
Classe RC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.034,128	13.763,873	15.668,140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,59	116,71	104,96
Classe TC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		18.851,000	26.621,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.119,88	1.065,65	-

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe NC EUR - Capitalisation	263.302,117	21.144,675	13.880,119	270.566,673
Classe NC USD - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Classe IC EUR - Capitalisation	117.762,517	19.457,605	26.164,546	111.055,576
Classe GD EUR - Distribution	66.607,349	0,000	4.424,000	62.183,349
Classe RC EUR - Capitalisation	13.763,873	594,109	323,854	14.034,128
Classe TC EUR - Capitalisation	26.621,000	3.090,000	10.860,000	18.851,000

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			346.455.593,45	93,54
Actions			2.095.994,51	0,57
États-Unis			1.303.844,51	0,35
BILL HOLDINGS INC	USD	20.000	793.165,31	0,21
PG&E CORP	USD	15.000	510.679,20	0,14
Pays-Bas			792.150,00	0,21
PROSUS NV	EUR	15.000	792.150,00	0,21
Obligations			26.546.326,26	7,17
Jersey			7.025.060,00	1,90
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	7.000.000	7.025.060,00	1,90
Royaume-Uni			3.621.744,15	0,98
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	3.000.000	3.621.744,15	0,98
Japon			3.541.697,85	0,96
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	3.400.000	3.541.697,85	0,96
Allemagne			2.953.009,68	0,80
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	2.900.000	2.953.009,68	0,80
États-Unis			2.735.345,78	0,74
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	2.700.000	2.735.345,78	0,74
République tchèque			2.067.083,92	0,56
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	2.000.000	2.067.083,92	0,56
Irlande			1.903.061,74	0,51
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	GBP	1.600.000	1.903.061,74	0,51
Luxembourg			1.329.569,49	0,36
CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	1.300.000	1.329.569,49	0,36
Suède			1.004.345,35	0,27
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	1.000.000	1.004.345,35	0,27
Autriche			365.408,30	0,10
CA IMMOBILIEN ANLAGEN 1.875% 26-03-26	EUR	370.000	365.408,30	0,10
Obligations convertibles			317.813.272,68	85,80
Allemagne			95.281.389,00	25,72
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	3.000.000	3.189.975,00	0,86
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	4.000.000	3.818.720,00	1,03
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	5.000.000	4.855.600,00	1,31
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	5.000.000	5.055.700,00	1,36
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	2.000.000	1.983.940,00	0,54
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	3.000.000	3.036.540,00	0,82
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	13.200.000	15.139.080,00	4,09
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	1.100.000	1.724.321,50	0,47
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	7.000.000	7.662.970,00	2,07
RAG STIFTUNG 2.25% 28-11-30 CV	EUR	4.500.000	4.978.485,00	1,34
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	2.900.000	15.864.740,00	4,28
SGL CARBON AG 5.75% 21-09-27	EUR	2.500.000	2.487.687,50	0,67
SGL CARBON AG CV 5.75 23-28 28/06S	EUR	1.500.000	1.460.115,00	0,39
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	2.000.000	2.134.140,00	0,58
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	4.000.000	3.915.840,00	1,06
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	6.000.000	7.377.540,00	1,99
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	7.000.000	7.115.360,00	1,92

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VONOVIA SE ZCP 20-05-30 CV	EUR	2.500.000	2.522.775,00	0,68
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	1.000.000	957.860,00	0,26
France			57.003.525,44	15,39
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	50.000	2.735.472,25	0,74
AIR FR KLM 6.5% PERP CV	EUR	3.000.000	3.083.175,00	0,83
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	74.786	3.043.133,02	0,82
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	80.000	4.767.120,00	1,29
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	2.000.000	3.045.760,00	0,82
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	10.000.000	10.561.050,00	2,85
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	8.500	396.382,67	0,11
ORPAR 2.0% 07-02-31 CV	EUR	2.000.000	1.922.990,00	0,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	14.500.000	15.147.207,50	4,09
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	4.000.000	5.970.460,00	1,61
UBISOFT CV 2.875 23-31 05/12S	EUR	1.000.000	815.870,00	0,22
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	5.500.000	5.514.905,00	1,49
Pays-Bas			42.354.846,11	11,44
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	3.500.000	3.455.147,50	0,93
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	4.000.000	5.021.080,00	1,36
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	EUR	6.000.000	6.175.050,00	1,67
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	8.500.000	8.501.955,00	2,30
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	11.000.000	10.481.460,00	2,83
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	7.000.000	6.231.943,61	1,68
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	2.000.000	2.488.210,00	0,67
Italie			27.584.247,50	7,45
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	5.000.000	4.922.475,00	1,33
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	4.000.000	3.652.500,00	0,99
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	9.000.000	8.271.135,00	2,23
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	2.500.000	2.607.125,00	0,70
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	5.000.000	7.432.800,00	2,01
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	500.000	698.212,50	0,19
Espagne			25.280.266,00	6,83
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	7.000.000	7.342.020,00	1,98
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	9.000.000	8.110.170,00	2,19
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	4.000.000	5.014.360,00	1,35
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	4.600.000	4.813.716,00	1,30
États-Unis			24.853.451,15	6,71
CENTRUS ENERGY ZCP 15-08-32 CV	USD	100.000	95.677,06	0,03
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	8.500.000	8.808.337,50	2,38
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	2.500.000	2.414.637,50	0,65
COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 01/06S	USD	3.000.000	2.761.922,25	0,75
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	300.000	248.150,36	0,07
DEXCOM 0.375% 15-05-28 CV	USD	2.500.000	1.966.082,87	0,53
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.1% 20-05-30	EUR	6.000.000	5.812.470,00	1,57
UPSTART ZCP 15-02-32 CV	USD	1.000.000	943.703,55	0,25
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	2.167.000	1.802.470,06	0,49
Suisse			13.609.337,89	3,67
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	16.400.000	13.609.337,89	3,67
Royaume-Uni			13.282.309,09	3,59
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	2.000.000	1.915.275,53	0,52
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	7.000.000	9.845.185,00	2,66
OCADO GROUP 6.25% 06-08-29 CV	GBP	1.300.000	1.521.848,56	0,41

GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Belgique			6.294.307,50	1,70
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	6.750.000	6.294.307,50	1,70
Autriche			4.176.960,00	1,13
VOESTALPHOL AG 2.75% 28-04-28	EUR	4.000.000	4.176.960,00	1,13
Suède			3.851.133,00	1,04
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	3.300.000	3.851.133,00	1,04
Luxembourg			2.162.080,00	0,58
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	2.000.000	2.162.080,00	0,58
Irlande			2.079.420,00	0,56
GLANBIA CO OPERATIVE SOCIETY 1.875% 27-01-27	EUR	2.000.000	2.079.420,00	0,56
Organismes de placement collectif			17.006.895,58	4,59
Actions/Parts de fonds d'investissements			17.006.895,58	4,59
France			14.604.220,58	3,94
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	63	14.604.220,58	3,94
Luxembourg			1.637.050,00	0,44
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR	EUR	1.000	1.141.190,00	0,31
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE - SC EUR	EUR	500	495.860,00	0,13
Irlande			765.625,00	0,21
ISHARES ? HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	125.000	765.625,00	0,21
Total du portefeuille-titres			363.462.489,03	98,13

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	1.079.620.574,03
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	981.024.540,16
<i>Prix de revient</i>	976.654.789,30
Avoirs en banque et liquidités	76.646.640,19
A recevoir sur investissements vendus	10.969.835,34
A recevoir sur souscriptions	96.100,76
A recevoir sur swaps	511.801,89
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	288.270,00
Dividendes à recevoir, nets	31.293,61
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	9.122.592,86
Intérêts à recevoir sur swaps	929.499,22
Passifs	118.583.746,80
Découvert bancaire	2.180.000,00
A payer sur investissements achetés	108.689.879,89
A payer sur rachats	61.535,48
A payer sur swaps	580.121,12
Moins-value nette non réalisée sur swaps	4.747.940,85
Commissions de gestion à payer	392.768,68
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	51.546,33
Commissions d'administration à payer	28.172,47
Taxe d'abonnement à payer	21.298,91
Intérêts à payer sur swaps	1.622.078,14
Autres passifs	208.404,93
Valeur nette d'inventaire	961.036.827,23

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	13.895.868,60
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	9.880.655,34
Intérêts reçus sur swaps	3.572.429,11
Intérêts bancaires	439.170,93
Autres revenus	3.613,22
Dépenses	9.486.182,50
Commissions de gestion	2.235.532,54
Commissions de dépositaire	144.441,52
Commissions d'administration	85.049,99
Frais légaux	15.887,15
Frais de transaction	234.679,10
Rémunération administrateurs	2.334,40
Taxe d'abonnement	60.816,24
Intérêts payés sur découvert bancaire	33.200,12
Intérêts payés sur swaps	6.574.739,52
Frais bancaires	8.794,10
Autres dépenses	90.707,82
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements	4.409.686,10
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	2.213.704,99
- contrats de change à terme	992.395,91
- contrats futures	1.331.953,00
- swaps	6.427.445,08
- change	-1.007.653,19
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s	14.367.531,89
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-298.830,62
- contrats de change à terme	142.797,34
- contrats futures	632.250,00
- swaps	-3.094.266,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	11.749.481,71
Dividendes versés	-6.321.528,93
Souscriptions d'actions de capitalisation	342.438.521,21
Souscriptions d'actions de distribution	99.715.019,40
Rachats d'actions de capitalisation	-151.811.111,28
Rachats d'actions de distribution	-67.855.721,53
Augmentation / (diminution) nette des actifs	227.914.660,58
Actifs nets au début de la période	733.122.166,65
Actifs nets à la fin de la période	961.036.827,23

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	961.036.827,23	733.122.166,65	870.900.840,12
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		696.036,615	619.268,014	1.801.733,084
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,04	114,62	110,27
Classe ND EUR - Distribution				
Nombre d'actions		260,353	10,353	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,24	107,66	105,00
Dividende par action		1,79	1,68	-
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		544.309,038	396.665,549	355.631,978
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.239,91	1.223,27	1.174,08
Classe ID EUR - Distribution				
Nombre d'actions		2.755,000	685,000	919,426
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.076,17	1.086,89	1.066,46
Dividende par action		25,42	23,73	-
Classe OAD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1,015	1,015	0,099
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.107,17	1.120,64	1.086,16
Dividende par action		31,68	16,80	5,30
Classe OSD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1,087	1,087	0,001
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	946,95	958,40	920,00
Dividende par action		25,33	-	-
Classe GD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		179.628,804	153.259,149	227.291,788
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.105,26	1.127,48	1.106,29
Dividende par action		37,40	24,62	-
Classe PC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.206,68	1.188,78	1.137,99
Classe RC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		33.958,169	30.141,544	20.984,267
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,88	111,41	107,03
Classe RD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		10,372	10,372	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,69	107,49	104,68
Dividende par action		2,22	1,94	-

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe NC EUR - Capitalisation	619.268,014	247.104,240	170.335,639	696.036,615
Classe ND EUR - Distribution	10,353	250,000	0,000	260,353
Classe IC EUR - Capitalisation	396.665,549	253.452,650	105.809,161	544.309,038
Classe ID EUR - Distribution	685,000	2.112,000	42,000	2.755,000
Classe OAD EUR - Distribution	1,015	0,000	0,000	1,015
Classe OSD EUR - Distribution	1,087	0,000	0,000	1,087
Classe GD EUR - Distribution	153.259,149	86.539,310	60.169,655	179.628,804
Classe PC EUR - Capitalisation	1,000	0,000	0,000	1,000
Classe RC EUR - Capitalisation	30.141,544	21.115,497	17.298,872	33.958,169
Classe RD EUR - Distribution	10,372	0,000	0,000	10,372

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			741.680.630,90	77,18
Obligations			595.997.766,40	62,02
Allemagne			95.686.306,50	9,96
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 02-09-36	EUR	8.100.000	8.039.655,00	0,84
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	20.000.000	19.849.100,00	2,07
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	4.700.000	4.718.682,50	0,49
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.25% 01-09-28	EUR	14.800.000	14.760.114,00	1,54
EUROGRID GMBH 1 4.056% 28-05-37	EUR	5.000.000	5.015.250,00	0,52
NRW 3.4% 07-03-73 EMTN	EUR	8.500.000	7.592.370,00	0,79
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	16.000.000	16.004.240,00	1,67
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	19.700.000	19.706.895,00	2,05
États-Unis			83.639.130,00	8,70
BK AMERICA 1.776% 04-05-27	EUR	20.000.000	19.926.300,00	2,07
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	30.000.000	29.984.700,00	3,12
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	EUR	2.500.000	2.498.400,00	0,26
FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	16.000.000	15.993.520,00	1,66
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	EUR	3.400.000	3.431.025,00	0,36
ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 3.625% 15-06-34	EUR	5.500.000	5.533.302,50	0,58
PEPSI 4.05% 28-07-55	EUR	6.500.000	6.271.882,50	0,65
Suisse			83.337.445,00	8,67
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	43.500.000	43.346.445,00	4,51
UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	40.000.000	39.991.000,00	4,16
Espagne			70.403.240,50	7,33
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	15.000.000	14.971.200,00	1,56
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	30.000.000	30.026.550,00	3,12
BBVA 6.0% PERP	EUR	10.000.000	10.109.800,00	1,05
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	6.200.000	6.140.604,00	0,64
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	EUR	4.000.000	4.027.980,00	0,42
WERFENLIFE 3.625% 12-02-32	EUR	5.100.000	5.127.106,50	0,53
Japon			58.304.061,10	6,07
EAST JAPAN RAILWAY 2.614% 08-09-25	EUR	20.000.000	20.001.000,00	2,08
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.165% 02-09-55	EUR	15.500.000	15.516.585,00	1,61
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	5.000.000	4.994.525,00	0,52
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	4.400.000	4.425.080,00	0,46
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	13.365.000	13.366.871,10	1,39
France			50.355.891,00	5,24
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 03-02-34	EUR	100.000	101.332,00	0,01
CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28	EUR	4.500.000	4.495.477,50	0,47
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	10.000.000	10.088.000,00	1,05
PUBLICIS GROUPE 3.375% 12-06-32	EUR	6.300.000	6.280.218,00	0,65
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	EUR	11.700.000	11.705.440,50	1,22
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5.000.000	4.920.100,00	0,51
SG 3.75% 02-09-33 EMTN	EUR	7.500.000	7.449.900,00	0,78
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	5.300.000	5.315.423,00	0,55
Pays-Bas			43.617.361,00	4,54
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	10.500.000	10.465.087,50	1,09
REWE INTL FINANCE BV 2.75% 03-07-28	EUR	4.800.000	4.808.136,00	0,50
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	6.500.000	6.530.972,50	0,68
TENNET HOLDING BV 4.5% 28-10-34	EUR	5.000.000	5.402.700,00	0,56
TRIODOS BANK NV 3.875% 03-09-30	EUR	7.000.000	6.979.910,00	0,73

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
URENCO FINANCE NV 3.625% 18-06-35	EUR	4.500.000	4.465.080,00	0,46
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	5.000.000	4.965.475,00	0,52
Royaume-Uni			31.565.780,00	3,28
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	6.000.000	6.014.280,00	0,63
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	5.000.000	5.041.100,00	0,52
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	20.000.000	20.510.400,00	2,13
Italie			21.057.783,30	2,19
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	4.000.000	3.830.740,00	0,40
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	EUR	7.500.000	7.654.687,50	0,80
MONTE PASCHI 1.875% 09-01-26	EUR	9.595.000	9.572.355,80	1,00
Belgique			20.365.732,00	2,12
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	8.800.000	8.848.092,00	0,92
PROXIMUS 3.75% 08-04-35 EMTN	EUR	11.600.000	11.517.640,00	1,20
Danemark			12.145.039,00	1,26
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	EUR	12.200.000	12.145.039,00	1,26
Luxembourg			10.697.860,00	1,11
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28	EUR	10.700.000	10.697.860,00	1,11
Autriche			9.215.445,00	0,96
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.5% 27-08-31	EUR	5.000.000	5.001.825,00	0,52
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35	EUR	4.000.000	4.213.620,00	0,44
Australie			5.606.692,00	0,58
CW BK AUST 3.788% 26-08-37	EUR	5.600.000	5.606.692,00	0,58
Obligations à taux variables			89.423.589,00	9,30
Canada			48.171.150,00	5,01
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.78% 13-06-29	EUR	18.000.000	18.061.200,00	1,88
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.7% 28-07-28	EUR	30.000.000	30.109.950,00	3,13
France			19.610.976,00	2,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	EUR	19.600.000	19.610.976,00	2,04
Pays-Bas			11.714.040,00	1,22
SWISSCOM FINANCE BV E3R+0.37% 30-06-27	EUR	11.700.000	11.714.040,00	1,22
Luxembourg			9.927.423,00	1,03
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	9.900.000	9.927.423,00	1,03
Obligations convertibles			56.259.275,50	5,85
Belgique			49.262.285,50	5,13
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	49.300.000	49.262.285,50	5,13
Allemagne			6.996.990,00	0,73
LEG IMMOBILIE SE 0.875% 01-09-25	EUR	7.000.000	6.996.990,00	0,73
Instruments du marché monétaire			147.154.127,63	15,31
Commercial papers, certificats de dépôts et titres de créances			147.154.127,63	15,31
France			107.254.475,61	11,16
FNAC DARTY ZCP 15-09-25	EUR	12.000.000	11.975.446,00	1,25
ILIAD ZCP 19-09-25	EUR	17.700.000	17.665.381,05	1,84
ILIAD ZCP 23-09-25	EUR	9.000.000	8.963.567,56	0,93
OPMOBILITY ZCP 17-10-25	EUR	20.000.000	19.883.986,44	2,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 09-10-25	EUR	35.000.000	34.820.443,86	3,62
VICAT ZCP 29-10-25	EUR	14.000.000	13.945.650,70	1,45

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			19.962.236,60	2,08
ARCELLOR MITTAL ZCP 05-09-25	EUR	20.000.000	19.962.236,60	2,08
Royaume-Uni			19.937.415,42	2,07
NTT FINANCE UK ZCP 11-09-25	EUR	20.000.000	19.937.415,42	2,07
Organismes de placement collectif			92.189.781,63	9,59
Actions/Parts de fonds d'investissements			92.189.781,63	9,59
France			60.888.460,00	6,34
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	EUR	5.536	60.888.460,00	6,34
Luxembourg			31.301.321,63	3,26
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR	EUR	27.429	31.301.321,63	3,26
Total du portefeuille-titres			981.024.540,16	102,08

GROUPAMA DYNAMIC BOND

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Etat des actifs nets au 31/08/25

Exprimé en EUR

Actifs	540.273.410,86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	507.929.994,23
<i>Prix de revient</i>	505.005.776,21
Avoirs en banque et liquidités	24.096.941,10
A recevoir sur souscriptions	81.632,81
A recevoir sur swaps	53.597,15
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	326.170,00
Dividendes à recevoir, nets	280.845,25
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	7.504.230,32
Passifs	4.334.937,50
Découvert bancaire	100.000,00
A payer sur rachats	30.141,82
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	1.753,53
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.923.256,81
Commissions de gestion à payer	423.771,69
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	29.066,03
Commissions d'administration à payer	15.885,93
Commissions de performance à payer	371.187,88
Taxe d'abonnement à payer	43.457,64
Intérêts à payer sur swaps	311.346,05
Autres intérêts à payer	0,43
Autres passifs	85.069,69
Valeur nette d'inventaire	535.938.473,36

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	9.804.718,69
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	146.669,33
Intérêts reçus sur obligations, nets	9.157.547,52
Intérêts reçus sur swaps	320.135,70
Intérêts bancaires	176.300,30
Autres revenus	4.065,84
Dépenses	5.462.763,00
Commissions de gestion	2.993.196,57
Commissions de performance	371.187,88
Commissions de dépositaire	100.489,91
Commissions d'administration	60.522,93
Frais légaux	11.309,65
Frais de transaction	228.475,71
Rémunération administrateurs	1.616,20
Taxe d'abonnement	132.261,02
Intérêts payés sur découvert bancaire	8.711,00
Intérêts payés sur swaps	1.496.065,03
Frais bancaires	1.673,50
Autres dépenses	57.253,60
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	4.341.955,69
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	3.236.500,09
- options	591.363,64
- contrats de change à terme	-455.943,50
- contrats futures	397.246,21
- swaps	1.459.791,37
- change	-332.016,99
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	9.238.896,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-3.256.817,38
- options	28.702,00
- contrats de change à terme	31.402,19
- contrats futures	451.691,21
- swaps	-1.193.353,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	5.300.521,52
Souscriptions d'actions de capitalisation	145.081.300,92
Souscriptions d'actions de distribution	1.005.648,51
Rachats d'actions de capitalisation	-197.878.526,60
Rachats d'actions de distribution	-10.063,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs	-46.501.119,15
Actifs nets au début de la période	582.439.592,51
Actifs nets à la fin de la période	535.938.473,36

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	535.938.473,36	582.439.592,51	199.732.837,86
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.197.242,453	5.689.103,721	2.067.512,675
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,93	102,36	96,60
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5,000	72,229	5,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.053,20	1.044,12	978,66
Classe OSD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		995,610	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.006,19	-	-

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe NC EUR - Capitalisation	5.689.103,721	1.447.492,117	1.939.353,385	5.197.242,453
Classe IC EUR - Capitalisation	72,229	0,000	67,229	5,000
Classe OSD EUR - Distribution	0,000	1.005,610	10,000	995,610

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			456.157.766,90	85,11
Obligations			451.283.216,90	84,20
Allemagne			140.023.088,19	26,13
COMMERZBANK AKT 4.625 24-31 17/01A	EUR	600.000	634.917,00	0,12
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% PERP	EUR	1.200.000	1.281.354,00	0,24
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	4.200.000	4.106.382,00	0,77
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	3.400.000	3.522.434,00	0,66
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-36	EUR	11.395.843	8.467.510,20	1,58
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.25% 15-08-48	EUR	17.967.000	12.201.569,37	2,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.1% 15-11-29	EUR	52.763.500	52.628.425,44	9,82
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	EUR	53.762.400	54.111.586,79	10,10
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	3.056.500	3.068.909,39	0,57
France			79.801.408,17	14,89
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1.000.000	976.750,00	0,18
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	5.200.000	5.153.460,00	0,96
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	2.700.000	2.745.265,50	0,51
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	1.000.000	994.330,00	0,19
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	3.000.000	3.139.740,00	0,59
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	750.000	749.006,25	0,14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-27	EUR	18.031.500	18.171.785,07	3,39
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	15.724.500	15.179.017,09	2,83
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25-05-55	EUR	2.881.600	2.329.053,20	0,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.75% 25-04-35	EUR	11.755.200	12.976.624,06	2,42
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	4.000.000	4.152.980,00	0,77
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	3.300.000	3.491.944,50	0,65
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	3.000.000	2.980.170,00	0,56
SCOR 6.0% PERP	EUR	1.500.000	1.543.582,50	0,29
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	1.000.000	995.885,00	0,19
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	2.700.000	3.040.173,00	0,57
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	1.100.000	1.181.642,00	0,22
Italie			67.503.651,42	12,60
ENI 3.375% PERP	EUR	2.250.000	2.211.772,50	0,41
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	2.925.000	2.877.073,88	0,54
INTE 6.375% PERP	EUR	2.791.000	2.941.909,37	0,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-03-72	EUR	2.267.000	1.282.883,97	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 25-02-27	EUR	9.000.000	9.052.470,00	1,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15-06-29	EUR	11.964.000	12.095.903,10	2,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	8.167.000	8.441.084,52	1,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	7.504.000	7.861.302,96	1,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-08-39	EUR	4.438.000	4.962.660,36	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	8.459.000	9.436.099,09	1,76
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	2.325.000	2.321.175,37	0,43
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4.375% 10-07-29	EUR	500.000	519.667,50	0,10
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	3.558.000	3.499.648,80	0,65
Espagne			45.506.371,65	8,49
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	1.100.000	1.097.888,00	0,20
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	500.000	518.630,00	0,10
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	3.000.000	3.123.855,00	0,58
BANCO DE SABADELL FL.R 23-29 07/02A	EUR	3.000.000	3.169.995,00	0,59
BANCO DE SABADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	3.000.000	3.202.965,00	0,60
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	2.800.000	2.981.594,00	0,56

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANKINTER 6.0% PERP	EUR	3.200.000	3.264.320,00	0,61
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	2.200.000	2.222.308,00	0,41
CAIXABANK 5.875% PERP	EUR	600.000	622.809,00	0,12
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	2.900.000	3.102.985,50	0,58
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	600.000	617.211,00	0,12
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	7.022.000	6.185.960,68	1,15
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	8.712.000	6.994.211,40	1,31
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	8.341.000	8.401.639,07	1,57
Pays-Bas			25.926.032,92	4,84
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	3.000.000	3.245.205,00	0,61
ACHMEA BV 6.125% PERP	EUR	1.984.000	2.034.413,44	0,38
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	375.000	320.400,00	0,06
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	3.200.000	3.299.776,00	0,62
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	8.774.240	9.595.772,09	1,79
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	2.900.000	3.141.744,00	0,59
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1.807.000	2.056.013,64	0,38
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	2.250.000	2.232.708,75	0,42
Saint-Marin			12.003.437,09	2,24
SAN MARINO GOVERNMENT BOND 6.5% 19-01-27	EUR	11.607.000	12.003.437,09	2,24
États-Unis			11.731.046,25	2,19
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	EUR	750.000	762.746,25	0,14
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1.500.000	1.523.520,00	0,28
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	2.250.000	2.293.290,00	0,43
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	3.000.000	3.219.645,00	0,60
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875% 26-06-28	EUR	3.300.000	3.315.213,00	0,62
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	600.000	616.632,00	0,12
Belgique			11.368.566,54	2,12
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.9% 22-06-38	EUR	4.933.000	4.085.880,58	0,76
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	3.063.200	1.984.340,96	0,37
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	2.200.000	2.205.225,00	0,41
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	3.000.000	3.093.120,00	0,58
Roumanie			10.870.815,85	2,03
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	5.935.000	5.786.328,25	1,08
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	4.688.000	5.084.487,60	0,95
Royaume-Uni			9.793.980,24	1,83
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	2.902.500	3.075.764,74	0,57
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	2.425.000	2.465.400,50	0,46
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	1.500.000	1.446.945,00	0,27
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	3.000.000	2.805.870,00	0,52
Autriche			8.154.052,76	1,52
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.8% 26-01-62	EUR	2.056.000	2.041.782,76	0,38
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	2.000.000	1.995.450,00	0,37
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	4.000.000	4.116.820,00	0,77
Grèce			6.240.749,67	1,16
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	1.289.000	1.240.146,90	0,23
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.25% 15-06-33	EUR	2.481.000	2.666.256,27	0,50
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	2.325.000	2.334.346,50	0,44
Danemark			5.811.018,00	1,08
DANSKE BK 1.5% 02-09-25 EMTN	EUR	3.000.000	3.000.000,00	0,56
NYKREDIT 4.125% PERP	EUR	2.800.000	2.811.018,00	0,52

GROUPAMA DYNAMIC BOND

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pologne			5.670.462,25	1,06
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	3.950.000	4.152.852,25	0,77
PKO BANK POLSKI 3.875% 12-09-27	EUR	1.500.000	1.517.610,00	0,28
Suisse			3.749.156,25	0,70
UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	3.750.000	3.749.156,25	0,70
Suède			3.581.865,00	0,67
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	600.000	625.635,00	0,12
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	3.000.000	2.956.230,00	0,55
Luxembourg			2.773.068,40	0,52
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	2.672.000	2.773.068,40	0,52
Irlande			774.446,25	0,14
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	750.000	774.446,25	0,14
Obligations convertibles			4.874.550,00	0,91
Italie			4.874.550,00	0,91
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	5.000.000	4.874.550,00	0,91
Organismes de placement collectif			51.772.227,33	9,66
Actions/Parts de fonds d'investissements			51.772.227,33	9,66
Luxembourg			42.689.222,20	7,97
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR	EUR	27.563	31.454.639,37	5,87
GROUPAMA CORPORATE HYBRID - IC EUR	EUR	6.010	6.422.822,06	1,20
GROUPAMA EURO HIGH YIELD - ID EUR	EUR	3.813	4.811.760,77	0,90
France			9.083.005,13	1,69
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT IC	EUR	7.436	9.083.005,13	1,69
Total du portefeuille-titres			507.929.994,23	94,77

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	116.282.868,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	110.622.294,17
<i>Prix de revient</i>	106.343.174,38
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	857.446,88
<i>Options achetées au prix de revient</i>	1.200.420,90
Avoirs en banque et liquidités	4.207.735,24
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	239.922,13
Dividendes à recevoir, nets	1.278,30
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	354.191,93
Passifs	698.595,33
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	253.570,93
<i>Options vendues au prix de revient</i>	330.153,75
Découvert bancaire	100.805,49
A payer sur rachats	6.817,18
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	292.166,96
Commissions de gestion à payer	8.267,95
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	6.293,73
Commissions d'administration à payer	3.409,09
Taxe d'abonnement à payer	1.882,64
Autres passifs	25.381,36
Valeur nette d'inventaire	115.584.273,32

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	373.692,89
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	9.927,93
Intérêts reçus sur obligations, nets	289.261,80
Intérêts bancaires	72.236,16
Autres revenus	2.267,00
Dépenses	220.557,78
Commissions de gestion	50.208,02
Commissions de dépositaire	18.475,10
Commissions d'administration	27.113,01
Frais légaux	12.227,70
Frais de transaction	80.659,62
Rémunération administrateurs	301,56
Taxe d'abonnement	5.567,38
Intérêts payés sur découvert bancaire	12.350,09
Autres dépenses	13.655,30
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements	153.135,11
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	3.240.793,38
- options	440.580,25
- contrats de change à terme	7.973.854,12
- contrats futures	-645.843,59
- change	-913.614,46
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s	10.248.904,81
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-1.727.672,44
- options	73.187,98
- contrats de change à terme	-758.198,81
- contrats futures	380.776,35
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	8.216.997,89
Dividendes versés	-1.808.593,12
Souscriptions d'actions de capitalisation	17.308,44
Souscriptions d'actions de distribution	739.688,75
Rachats d'actions de capitalisation	-9.579,29
Rachats d'actions de distribution	-99.626,31
Augmentation / (diminution) nette des actifs	7.056.196,36
Actifs nets au début de la période	108.528.076,96
Actifs nets à la fin de la période	115.584.273,32

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	115.584.273,32	108.528.076,96	101.303.728,06
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.100,487	1.029,920	683,419
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,37	108,74	104,71
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.302,39	1.213,03	1.160,48
Classe GD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		45.581,000	45.581,000	43.581,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.196,86	1.135,06	1.081,53
Dividende par action		23,37	0,11	10,56
Classe SC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	989,12	920,58	879,24
Classe VD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		61.833,303	61.165,346	60.834,032
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	976,92	919,11	882,02
Dividende par action		12,17	7,37	5,60

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe NC EUR - Capitalisation	1.029,920	156,814	86,247	1.100,487
Classe IC EUR - Capitalisation	1,000	0,000	0,000	1,000
Classe GD EUR - Distribution	45.581,000	0,000	0,000	45.581,000
Classe SC EUR - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
Classe VD EUR - Distribution	61.165,346	774,220	106,263	61.833,303

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			110.622.294,17	95,71
Actions			6.556.505,19	5,67
États-Unis			5.419.875,56	4,69
BROADCOM INC	USD	4.500	1.143.319,09	0,99
HALLIBURTON CO	USD	20.000	388.381,03	0,34
HUBSPOT INC	USD	1.777	733.526,77	0,63
INSMED INC	USD	12.514	1.455.066,55	1,26
INSULET CORP	USD	4.222	1.225.949,05	1,06
NATERA INC	USD	2.620	376.604,02	0,33
PG&E CORP	USD	2.850	97.029,05	0,08
Pays-Bas			1.136.629,63	0,98
PROSUS NV	EUR	21.523	1.136.629,63	0,98
Obligations			6.895.343,78	5,97
Jersey			2.007.160,00	1,74
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	2.000.000	2.007.160,00	1,74
Suède			1.309.779,64	1,13
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	400.000	401.738,14	0,35
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	900.000	908.041,50	0,79
France			991.660,00	0,86
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	1.000.000	991.660,00	0,86
Japon			729.173,09	0,63
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	700.000	729.173,09	0,63
Irlande			713.648,15	0,62
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	GBP	600.000	713.648,15	0,62
États-Unis			660.371,00	0,57
EVOLENT HEALTH 3.5% 01-12-29	USD	100.000	70.635,20	0,06
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	550.000	589.735,80	0,51
Italie			483.551,90	0,42
INTE 7.2% 28-11-33	USD	500.000	483.551,90	0,42
Obligations convertibles			97.170.445,20	84,07
États-Unis			55.787.323,97	48,27
AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	1.000.000	914.489,53	0,79
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	250.000	256.722,56	0,22
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	1.500.000	2.082.776,59	1,80
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	USD	1.500.000	1.289.993,59	1,12
AXON ENTERPRISE INC CV 0.5 23-27 15/12S	USD	500.000	1.460.657,84	1,26
BILL ZCP 01-04-27 CV	USD	2.150.000	1.707.876,98	1,48
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	2.300.000	1.694.395,56	1,47
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	2.000.000	2.072.550,00	1,79
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	2.100.000	2.006.114,48	1,74
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	750.000	758.073,47	0,66
COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 01/06S	USD	1.000.000	920.640,75	0,80
CORE SCIENTIFIC ZCP 15-06-31	USD	400.000	347.748,83	0,30
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	350.000	324.997,65	0,28
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	4.267.000	3.529.525,33	3,05
DEXCOM 0.375% 15-05-28 CV	USD	1.500.000	1.179.649,73	1,02
DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	1.300.000	1.198.337,89	1,04
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	600.000	520.100,81	0,45

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-28 CV	USD	400.000	289.841,95	0,25
EXACT SCIENCES 0.375% 15-03-27	USD	1.200.000	973.430,15	0,84
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	1.550.000	1.338.045,28	1,16
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	150.000	119.573,26	0,10
GS ACQUISITION HOLDINGS CORP II 0.25% 01-06-30	USD	800.000	764.049,56	0,66
GUARDANT HEALTH 1.25% 15-02-31	USD	500.000	559.560,01	0,48
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	850.000	818.705,04	0,71
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	1.200.000	1.441.261,00	1,25
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	500.000	468.408,80	0,41
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.1% 20-05-30	EUR	1.200.000	1.162.494,00	1,01
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	400.000	364.512,60	0,32
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	2.000.000	1.918.889,37	1,66
LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV	USD	600.000	1.027.640,32	0,89
LYFT 0.625% 01-03-29 CV	USD	1.000.000	929.115,76	0,80
MARATHON DIGITAL ZCP 01-03-30	USD	400.000	312.061,51	0,27
MERITAGE HOMES 1.75% 15-05-28	USD	1.000.000	891.277,24	0,77
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	400.000	417.821,44	0,36
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	300.000	862.326,36	0,75
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	1.350.000	1.339.729,39	1,16
NUTANIX INC CV 0.25 21-27 01/10S	USD	700.000	770.146,51	0,67
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	500.000	394.797,10	0,34
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5% 15-07-27	USD	500.000	495.489,11	0,43
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	600.000	572.160,62	0,50
PG AND E CORPORATION 4.25% 01-12-27	USD	1.850.000	1.603.090,98	1,39
REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	400.000	336.340,02	0,29
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	1.500.000	1.131.337,04	0,98
RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	1.000.000	912.174,28	0,79
SHIFT4 PAYMENTS 0.5% 01-08-27	USD	300.000	265.035,46	0,23
SNAP 0.75% 01-08-26 CV	USD	700.000	578.335,76	0,50
SNAP ZCP 01-05-27 CV	USD	500.000	392.951,73	0,34
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	1.000.000	1.395.480,56	1,21
SYNAPTICS 0.75% 01-12-31 CV	USD	500.000	427.189,24	0,37
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	750.000	720.845,79	0,62
UPSTART ZCP 15-02-32 CV	USD	500.000	471.851,77	0,41
UPWORK 0.25% 15-08-26 CV	USD	700.000	572.857,75	0,50
VARONIS SYSTEMS 1.0% 15-09-29	USD	1.250.000	1.167.567,28	1,01
WAYFAIR INC CV 3.25 23-27 15/09S	USD	400.000	470.154,64	0,41
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	1.900.000	2.282.938,06	1,98
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	500.000	414.694,57	0,36
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	2.583.000	2.148.491,07	1,86
Allemagne			9.420.723,00	8,15
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	1.200.000	1.145.616,00	0,99
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	500.000	505.570,00	0,44
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	400.000	404.872,00	0,35
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	2.000.000	2.293.800,00	1,98
RAG STIFTUNG 2.25% 28-11-30 CV	EUR	1.000.000	1.106.330,00	0,96
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	200.000	1.094.120,00	0,95
SGL CARBON AG 5.75% 21-09-27	EUR	800.000	796.060,00	0,69
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	300.000	320.121,00	0,28
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	600.000	737.754,00	0,64
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	1.000.000	1.016.480,00	0,88

GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			6.528.872,16	5,65
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	500.000	493.592,50	0,43
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	500.000	627.635,00	0,54
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	EUR	1.200.000	1.235.010,00	1,07
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	900.000	900.207,00	0,78
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	2.500.000	2.382.150,00	2,06
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	1.000.000	890.277,66	0,77
France			5.702.082,22	4,93
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	5.000	273.547,22	0,24
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	2.000.000	2.112.210,00	1,83
ORPAR 2.0% 07-02-31 CV	EUR	500.000	480.747,50	0,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	2.000.000	2.089.270,00	1,81
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	500.000	746.307,50	0,65
Royaume-Uni			4.726.133,76	4,09
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	3.000.000	2.872.913,28	2,49
IMMUNOCORE 2.5% 01-02-30 CV	USD	600.000	446.765,48	0,39
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	1.000.000	1.406.455,00	1,22
Espagne			3.602.629,00	3,12
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	1.800.000	1.887.948,00	1,63
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	700.000	877.513,00	0,76
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	800.000	837.168,00	0,72
Italie			2.221.986,00	1,92
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	1.200.000	1.181.394,00	1,02
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	700.000	1.040.592,00	0,90
Israël			1.845.826,57	1,60
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	2.000.000	1.845.826,57	1,60
Japon			1.482.174,16	1,28
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	80.000.000	524.984,92	0,45
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	100.000.000	583.595,88	0,50
TAKASHIMAYA ZCP 06-12-28 CV	JPY	50.000.000	373.593,36	0,32
Suisse			1.327.740,28	1,15
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	1.600.000	1.327.740,28	1,15
Corée du Sud			1.222.736,44	1,06
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	600.000	1.222.736,44	1,06
Taiïwan			867.523,50	0,75
GLOBALWAFERS 1.5% 23-01-29 CV	EUR	900.000	867.523,50	0,75
Canada			620.946,18	0,54
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	500.000	620.946,18	0,54
Luxembourg			540.520,00	0,47
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	500.000	540.520,00	0,47
Belgique			466.245,00	0,40
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	500.000	466.245,00	0,40
Danemark			456.879,96	0,40
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	400.000	456.879,96	0,40
Suède			350.103,00	0,30
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	300.000	350.103,00	0,30
Total du portefeuille-titres			110.622.294,17	95,71

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	1.119.263.979,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	855.929.018,63
<i>Prix de revient</i>	853.824.671,13
Avoirs en banque et liquidités	71.505.540,53
A recevoir sur investissements vendus	180.044.132,33
A recevoir sur souscriptions	1.237.698,84
A recevoir sur swaps	866.872,61
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	156.562,64
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	41.235,00
Dividendes à recevoir, nets	66.937,50
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	8.228.559,65
Intérêts à recevoir sur swaps	1.187.421,97
Passifs	298.679.875,54
Découvert bancaire	2.345.000,00
A payer sur investissements achetés	287.012.784,18
A payer sur rachats	26.450,67
A payer sur swaps	781.568,66
Moins-value nette non réalisée sur swaps	5.239.506,52
Commissions de gestion à payer	444.350,75
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	41.337,52
Commissions d'administration à payer	22.592,88
Commissions de performance à payer	591.920,42
Taxe d'abonnement à payer	34.143,59
Intérêts à payer sur swaps	1.839.909,22
Autres intérêts à payer	29,41
Autres passifs	300.281,72
Valeur nette d'inventaire	820.584.104,16

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en EUR

Revenus	13.082.179,49
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets	7.544.231,47
Intérêts reçus sur swaps	5.221.655,19
Intérêts bancaires	311.442,72
Autres revenus	4.850,11
Dépenses	11.731.847,33
Commissions de gestion	1.607.474,55
Commissions de performance	558.172,37
Commissions de dépositaire	95.228,96
Commissions d'administration	57.670,60
Frais légaux	26.141,02
Frais de transaction	403.354,82
Rémunération administrateurs	1.507,45
Taxe d'abonnement	75.536,83
Intérêts payés sur découvert bancaire	66.547,70
Intérêts payés sur swaps	8.739.931,86
Frais bancaires	8.972,28
Autres dépenses	91.308,89
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements	1.350.332,16
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	4.950.409,58
- options	-335.126,47
- contrats de change à terme	369.252,14
- contrats futures	1.838.837,99
- swaps	7.990.077,36
- change	-409.057,69
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s	15.754.725,07
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	-1.111.328,38
- contrats de change à terme	170.538,10
- contrats futures	1.386.810,00
- swaps	-7.291.543,81
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	8.909.200,98
Dividendes versés	-4.242.557,46
Souscriptions d'actions de capitalisation	432.073.019,83
Souscriptions d'actions de distribution	65.786.168,08
Rachats d'actions de capitalisation	-58.317.658,47
Rachats d'actions de distribution	-30.689.100,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs	413.519.072,96
Actifs nets au début de la période	407.065.031,20
Actifs nets à la fin de la période	820.584.104,16

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	EUR	820.584.104,16	407.065.031,20	94.438.947,67
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.604.633,320	266.138,044	2.631,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,25	111,75	106,52
Classe NC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		301,000	301,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,06	104,36	-
Classe NC CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		10,270	10,270	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,06	101,68	-
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		199.144,080	129.764,206	43.992,817
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.141,16	1.123,42	1.065,15
Classe IC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.933,831	1,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.075,39	1.045,19	-
Classe IC CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.574,164	1,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.023,85	1.017,25	-
Classe ID EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.012,19	-	-
Classe RC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		203.262,344	50.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,71	100,17	-
Classe OAC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.302,548	15.074,553	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.053,40	1.034,66	-
Classe OSC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.576,266	12.290,472	7.468,592
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.090,56	1.069,20	1.003,24
Classe GD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		161.809,000	127.822,000	30.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.012,96	1.021,57	976,74
Dividende par action		26,34	14,88	51,39
Classe SC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		75.711,991	62.032,404	10.297,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.103,21	1.083,06	1.020,16

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe NC EUR - Capitalisation	266.138,044	2.403.341,021	64.845,745	2.604.633,320
Classe NC USD - Capitalisation	301,000	0,000	0,000	301,000
Classe NC CHF - Capitalisation	10,270	0,000	0,000	10,270
Classe IC EUR - Capitalisation	129.764,206	108.555,132	39.175,258	199.144,080
Classe IC USD - Capitalisation	1,000	1.932,831	0,000	1.933,831
Classe IC CHF - Capitalisation	1,000	1.573,164	0,000	1.574,164
Classe ID EUR - Capitalisation	0,000	1,000	0,000	1,000
Classe RC EUR - Capitalisation	50.000,000	159.195,506	5.933,162	203.262,344
Classe OAC EUR - Capitalisation	15.074,553	1.769,581	5.541,586	11.302,548
Classe OSC EUR - Capitalisation	12.290,472	1.608,114	322,320	13.576,266
Classe GD EUR - Distribution	127.822,000	63.987,000	30.000,000	161.809,000
Classe SC EUR - Capitalisation	62.032,404	13.688,587	9,000	75.711,991

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			701.846.646,69	85,53
Obligations			551.966.034,69	67,27
France			116.627.915,50	14,21
AXA 3.875% PERP EMTN	EUR	4.789.000	4.795.608,82	0,58
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	4.500.000	4.512.105,00	0,55
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	2.000.000	1.994.120,00	0,24
CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28	EUR	4.500.000	4.495.477,50	0,55
EDF 5.0% PERP EMTN	EUR	10.000.000	10.078.600,00	1,23
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	11.600.000	11.563.866,00	1,41
KERING 3.375% 11-03-32 EMTN	EUR	10.000.000	9.827.175,30	1,20
PUBLICIS GROUPE 3.375% 12-06-32	EUR	6.200.000	6.180.532,00	0,75
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	12.200.000	12.161.875,00	1,48
RTE EDF TRANSPORT 2.625% 08-07-29	EUR	6.500.000	6.477.802,50	0,79
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	EUR	11.700.000	11.705.440,50	1,43
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5.000.000	4.920.100,00	0,60
SG 3.75% 02-09-33 EMTN	EUR	7.500.000	7.449.900,00	0,91
SG 4.75% PERP	USD	14.500.000	12.222.985,90	1,49
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	3.000.000	2.926.903,98	0,36
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	5.300.000	5.315.423,00	0,65
Pays-Bas			99.422.938,30	12,12
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	30.000.000	30.047.850,00	3,66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	10.000.000	10.042.350,00	1,22
REWE INTL FINANCE BV 2.75% 03-07-28	EUR	6.400.000	6.410.848,00	0,78
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	6.500.000	6.530.972,50	0,80
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	15.000.000	15.911.059,80	1,94
TENNET HOLDING BV 4.5% 28-10-34	EUR	5.000.000	5.402.700,00	0,66
TRIODOS BANK NV 3.875% 03-09-30	EUR	7.100.000	7.079.623,00	0,86
URENCO FINANCE NV 3.625% 18-06-35	EUR	4.500.000	4.465.080,00	0,54
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	8.500.000	8.566.980,00	1,04
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	5.000.000	4.965.475,00	0,61
Allemagne			64.433.794,00	7,85
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 02-09-36	EUR	8.100.000	8.039.655,00	0,98
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	3.900.000	3.915.502,50	0,48
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.25% 01-09-28	EUR	14.800.000	14.760.114,00	1,80
EUROGRID GMBH 1 4.056% 28-05-37	EUR	5.000.000	5.015.250,00	0,61
NRW 3.4% 07-03-73 EMTN	EUR	1.600.000	1.429.152,00	0,17
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	7.700.000	7.702.040,50	0,94
TAG IMMOBILIEN AG 3.625% 03-03-32	EUR	4.000.000	3.965.220,00	0,48
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	19.600.000	19.606.860,00	2,39
Espagne			55.865.395,50	6,81
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	7.900.000	7.923.502,50	0,97
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	27.000.000	27.060.615,00	3,30
BBVA 6.0% PERP	EUR	6.000.000	6.065.880,00	0,74
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	4.800.000	4.754.016,00	0,58
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	EUR	4.900.000	4.934.275,50	0,60
WERFENLIFE 3.625% 12-02-32	EUR	5.100.000	5.127.106,50	0,62
États-Unis			33.607.747,58	4,10
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	EUR	2.500.000	2.498.400,00	0,30
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	15.000.000	15.005.925,00	1,83
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	EUR	3.400.000	3.431.025,00	0,42

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 3.625% 15-06-34	EUR	5.500.000	5.533.302,50	0,67
PEPSI 4.05% 28-07-55	EUR	6.500.000	6.271.882,50	0,76
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-31	USD	900.000	867.212,58	0,11
Japon			30.543.149,00	3,72
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.165% 02-09-55	EUR	15.500.000	15.516.585,00	1,89
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	4.400.000	4.425.080,00	0,54
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	10.600.000	10.601.484,00	1,29
Royaume-Uni			28.854.740,00	3,52
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	22.740.000	22.785.480,00	2,78
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	5.000.000	5.041.100,00	0,61
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	1.000.000	1.028.160,00	0,13
Italie			23.815.261,66	2,90
ASS GENERALI 4.596% PERP EMTN	EUR	3.926.000	3.941.429,18	0,48
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	750.000	718.263,75	0,09
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	6.600.000	6.698.208,00	0,82
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	3.000.000	2.885.004,93	0,35
MONTE PASCHI 1.875% 09-01-26	EUR	9.595.000	9.572.355,80	1,17
Suisse			19.995.500,00	2,44
UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	20.000.000	19.995.500,00	2,44
Danemark			17.022.964,50	2,07
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	EUR	17.100.000	17.022.964,50	2,07
Portugal			13.953.863,65	1,70
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	14.100.000	13.953.863,65	1,70
Luxembourg			10.697.860,00	1,30
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28	EUR	10.700.000	10.697.860,00	1,30
Australie			9.411.233,00	1,15
CW BK AUST 3.788% 26-08-37	EUR	9.400.000	9.411.233,00	1,15
Autriche			9.215.445,00	1,12
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.5% 27-08-31	EUR	5.000.000	5.001.825,00	0,61
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35	EUR	4.000.000	4.213.620,00	0,51
Belgique			8.848.092,00	1,08
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	8.800.000	8.848.092,00	1,08
Pologne			5.256.775,00	0,64
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	5.000.000	5.256.775,00	0,64
Irlande			4.393.360,00	0,54
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	4.000.000	4.393.360,00	0,54
Obligations à taux variables			94.548.291,00	11,52
Canada			48.171.150,00	5,87
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.78% 13-06-29	EUR	18.000.000	18.061.200,00	2,20
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.7% 28-07-28	EUR	30.000.000	30.109.950,00	3,67
France			19.610.976,00	2,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	EUR	19.600.000	19.610.976,00	2,39
Japon			15.052.125,00	1,83
NTT FINANCE E3R+0.5% 16-07-27	EUR	15.000.000	15.052.125,00	1,83
Pays-Bas			11.714.040,00	1,43
SWISSCOM FINANCE BV E3R+0.37% 30-06-27	EUR	11.700.000	11.714.040,00	1,43
Obligations convertibles			55.332.321,00	6,74

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			20.054.200,00	2,44
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	20.000.000	20.054.200,00	2,44
Belgique			19.984.700,00	2,44
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	20.000.000	19.984.700,00	2,44
Allemagne			15.293.421,00	1,86
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	15.300.000	15.293.421,00	1,86
Instruments du marché monétaire			75.702.814,61	9,23
Commercial papers, certificats de dépôts et titres de créances			75.702.814,61	9,23
France			55.765.399,19	6,80
FNAC DARTY ZCP 15-09-25	EUR	12.000.000	11.975.446,00	1,46
ILIAD ZCP 23-09-25	EUR	8.000.000	7.967.615,61	0,97
OPMOBILITY ZCP 17-10-25	EUR	10.000.000	9.941.993,23	1,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 09-10-25	EUR	15.000.000	14.923.047,37	1,82
VICAT ZCP 29-10-25	EUR	11.000.000	10.957.296,98	1,34
Royaume-Uni			19.937.415,42	2,43
NTT FINANCE UK ZCP 11-09-25	EUR	20.000.000	19.937.415,42	2,43
Organismes de placement collectif			78.379.557,33	9,55
Actions/Parts de fonds d'investissements			78.379.557,33	9,55
France			78.379.557,33	9,55
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	EUR	7.126	78.379.557,33	9,55
Total du portefeuille-titres			855.929.018,63	104,31

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Etat des actifs nets au 31/08/25

	<i>Exprimé en USD</i>
Actifs	561.522.648,66
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	547.373.458,88
<i>Prix de revient</i>	431.576.432,76
Avoirs en banque et liquidités	13.439.636,15
A recevoir sur souscriptions	452.976,03
Dividendes à recevoir, nets	241.870,26
Autres actifs	14.707,34
Passifs	918.032,28
A payer sur rachats	180.984,01
Commissions de gestion à payer	575.923,24
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	32.988,33
Commissions d'administration à payer	17.868,67
Commissions de performance à payer	1.409,53
Taxe d'abonnement à payer	33.397,69
Autres intérêts à payer	3.326,13
Autres passifs	72.134,68
Valeur nette d'inventaire	560.604.616,38

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/03/25 au 31/08/25

Exprimé en USD

Revenus	1.815.094,26
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	1.596.177,21
Intérêts bancaires	138.574,07
Rétrocession de frais	80.176,50
Autres revenus	166,48
Dépenses	4.907.873,03
Commissions de gestion	4.036.071,19
Commissions de performance	1.409,53
Commissions de dépositaire	99.658,27
Commissions d'administration	117.281,87
Frais légaux	33.119,81
Frais de transaction	438.096,45
Rémunération administrateurs	1.806,02
Taxe d'abonnement	117.298,67
Intérêts payés sur découvert bancaire	3.326,13
Autres dépenses	59.805,09
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	-3.092.778,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
- ventes d'investissements	25.156.570,39
- contrats de change à terme	2.262,53
- change	3.069.529,11
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	25.135.583,26
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :	
- ventes d'investissements	49.017.764,54
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	74.153.347,80
Dividendes versés	-917,18
Souscriptions d'actions de capitalisation	226.383.198,02
Souscriptions d'actions de distribution	1.160.156,49
Rachats d'actions de capitalisation	-250.362.810,23
Rachats d'actions de distribution	-6.273.422,06
Augmentation / (diminution) nette des actifs	45.059.552,84
Actifs nets au début de la période	515.545.063,54
Actifs nets à la fin de la période	560.604.616,38

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Statistiques

		31/08/25	28/02/25	29/02/24
Total des actifs nets	USD	560.604.616,38	515.545.063,54	234.544.446,20
Classe EC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		65.744,330	62.135,307	29.616,352
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,80	153,03	131,00
Classe E0C EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		366,806	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,96	-	-
Classe NC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.081.832,160	1.198.456,815	502.660,196
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	281,12	283,78	248,05
Classe NC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,62	-	-
Classe IC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		62.389,242	51.980,270	17.660,340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.518,02	2.531,18	2.194,98
Classe IC USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.944,495	2.246,902	101,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	3.031,82	2.707,86	2.442,31
Classe RC EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.243,936	6.987,785	1.246,842
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	251,29	252,77	219,47
Classe OAD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		95,348	2.882,984	22.699,877
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.389,14	2.400,87	2.065,24
Dividende par action		8,31	-	-
Classe OSD EUR - Distribution				
Nombre d'actions		884,071	1,101	2.002,361
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.181,55	1.182,82	1.012,34
Dividende par action		-	0,22	-

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/03/25 au 31/08/25

	Nombre d'actions au 01/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/08/25
Classe EC EUR - Capitalisation	62.135,307	25.794,710	22.185,687	65.744,330
Classe E0C EUR - Capitalisation	0,000	410,621	43,815	366,806
Classe NC EUR - Capitalisation	1.198.456,815	601.764,397	718.389,052	1.081.832,160
Classe NC USD - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Classe IC EUR - Capitalisation	51.980,270	20.455,736	10.046,764	62.389,242
Classe IC USD - Capitalisation	2.246,902	0,000	302,407	1.944,495
Classe RC EUR - Capitalisation	6.987,785	832,535	2.576,384	5.243,936
Classe OAD EUR - Distribution	2.882,984	0,348	2.787,984	95,348
Classe OSD EUR - Distribution	1,101	891,894	8,924	884,071

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Portefeuille-titres au 31/08/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			547.373.458,88	97,64
Actions			547.373.458,88	97,64
États-Unis			412.098.379,18	73,51
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	35.224	15.727.868,24	2,81
BAKER HUGHES CO	USD	719.651	32.672.155,40	5,83
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	263.584	27.808.112,00	4,96
BROADCOM INC	USD	109.232	32.484.504,48	5,79
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	59.568	20.874.414,24	3,72
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	135.758	2.073.024,66	0,37
HCA HEALTHCARE INC	USD	33.379	13.483.780,84	2,41
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	35.788	16.938.281,46	3,02
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	259.276	11.054.232,26	1,97
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	31.462	13.775.636,70	2,46
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	144.636	17.213.130,36	3,07
MICROSOFT CORP	USD	68.488	34.702.184,72	6,19
MONGODB INC	USD	17.136	5.408.292,96	0,96
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	65.657	31.020.306,22	5,53
NATERA INC	USD	78.270	13.168.927,50	2,35
NVIDIA CORP	USD	164.120	28.586.421,60	5,10
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	93.324	17.780.088,48	3,17
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	13.491	7.834.223,70	1,40
T-MOBILE US INC	USD	70.012	17.642.323,88	3,15
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	32.199	12.590.452,98	2,25
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	77.106	21.350.651,40	3,81
XPO INC	USD	138.083	17.909.365,10	3,19
Canada			40.407.554,27	7,21
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	USD	285.871	8.704.771,95	1,55
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	55.793	4.250.868,67	0,76
ORLA MINING LTD	CAD	512.806	5.662.318,94	1,01
TECK RESOURCES LTD-CLS B	USD	637.309	21.789.594,71	3,89
Israël			32.447.070,36	5,79
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	71.586	32.447.070,36	5,79
Royaume-Uni			18.841.602,88	3,36
ASTRAZENECA PLC	GBP	118.284	18.841.602,88	3,36
Pays-Bas			18.556.820,93	3,31
ARGENX SE	EUR	17.325	12.248.463,15	2,18
ASML HOLDING NV	EUR	8.466	6.308.357,78	1,13
Allemagne			9.789.700,00	1,75
BIONTECH SE-ADR	USD	97.897	9.789.700,00	1,75
Italie			8.073.240,37	1,44
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	558.935	8.073.240,37	1,44
France			7.159.090,89	1,28
AUBAY	EUR	28.710	1.529.030,00	0,27
EXOSENS SAS	EUR	46.292	2.129.462,09	0,38
LECTRA	EUR	53.495	1.440.165,64	0,26
PLANISWARE SA	EUR	95.877	2.060.433,16	0,37
Total du portefeuille-titres			547.373.458,88	97,64

GROUPAMA FUND

Autres notes aux états financiers

GROUPAMA FUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

G FUND (la « SICAV ») a été constituée le 13 décembre 2010 sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, conformément à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (« la Loi de 2010 »).

Le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé, avec effet au 6 avril 2013, Groupama Asset Management en tant que Société de Gestion conformément aux dispositions de l'article 119 de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

Au 31 août 2025, les compartiments ci-après sont actifs :

GROUPAMA AVENIR EUROPE
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME
GROUPAMA DYNAMIC BOND
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

L'objectif principal de la SICAV est la croissance du capital à long et moyen terme, avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion des avoirs.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Conversion des devises étrangères

Le prix d'acquisition des titres acquis en une devise autre que l'euro est converti en euro sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que l'euro sont convertis sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs libellés en une devise autre que l'euro sont convertis sur base des cours de change en vigueur à cette date; les différences de change résultant de cette conversion sont incluses dans le résultat net de change de la période.

Les cours de change utilisés pour la conversion des avoirs et dettes de la SICAV en devises autres que l'euro sont ceux du 31 août 2025 :

1 EUR =	1,7884	AUD	1 EUR =	1,60705	CAD	1 EUR =	0,93525	CHF
1 EUR =	8,33725	CNH	1 EUR =	7,46455	DKK	1 EUR =	0,86635	GBP
1 EUR =	9,12505	HKD	1 EUR =	396,85	HUF	1 EUR =	3,9148	ILS
1 EUR =	171,85865	JPY	1 EUR =	21,8234	MXN	1 EUR =	11,7605	NOK
1 EUR =	1,9837	NZD	1 EUR =	4,26515	PLN	1 EUR =	11,08	SEK
1 EUR =	1,50175	SGD	1 EUR =	37,91835	THB	1 EUR =	48,1661	TRY
1 EUR =	1,1705	USD	1 EUR =	20,71055	ZAR			

GROUPAMA FUND

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de performance

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance au 31/08/25 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
GROUPAMA DYNAMIC BOND	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1226626759	EUR	371.186,49	597.569.478,48	0,06
	Classe IC EUR - Capitalisation	LU1226626759	EUR	1,39	41.952,44	0,00
				371.187,88		
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS	Classe OAC EUR - Capitalisation	LU1891751163	EUR	22.633,01	13.484.573,51	0,17
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1891750868	EUR	20.664,58	127.629.278,02	0,02
	Classe IC CHF - Capitalisation	LU2823930420	EUR	1.246,05	194.764,53	0,64
	Classe RC EUR - Capitalisation	LU1891751080	EUR	11.944,19	10.905.707,66	0,11
	Classe ID EUR - Capitalisation	LU3052442954	EUR	1,25	1.006,54	0,12
	Classe GD EUR - Distribution	LU1891751247	EUR	247.562,49	141.138.899,71	0,18
	Classe IC EUR - Capitalisation	LU2550878602	EUR	254.120,80	192.785.871,69	0,13
				558.172,37		
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1897556517	USD	3,58	1.151,67	0,31
	Classe EC EUR - Capitalisation	LU2486819936	USD	1.310,40	10.070.878,38	0,01
	Classe EOC EUR - Capitalisation	LU2486820199	USD	95,55	22.247,56	0,43
				1.409,53		

La prochaine période d'observation des performances se terminera le 28 février 2026.

4 - Structure Maître-Nourricier

Le **compartiment GROUPAMA AVENIR EURO FEEDER** (le « Compartiment-Nourricier ») est un compartiment nourricier selon l'article 77 de la loi modifiée de 2010. Les compartiments nourriciers doivent investir au moins 85% de leurs actifs dans les fonds maîtres. Ce Compartiment est un Compartiment nourricier de l'OPCVM GROUPAMA AVENIR EURO (le « Fonds-Maître »). Il n'investira que dans la part de capitalisation « OSC » du Fonds-Maître.

Le compartiment **GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT FEEDER (précédemment Legacy)** est un compartiment nourricier de l'OPCVM GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT. Les actifs du Compartiment GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT FEEDER (précédemment Legacy) sont composés à au moins 85% et en permanence de parts « OAD » du FCP GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT, et, à titre accessoire, de liquidités.

Le prospectus, les rapports annuels et semi-annuels des deux Fonds-Maîtres, ainsi que les informations concernant ces derniers sont disponibles sur le site internet www.groupama-am.fr ou sur simple demande en adressant un courrier au siège social Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque F-75008 Paris.

GROUPAMA FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 31 août 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
GROUPAMA AVENIR EUROPE	Classe OSD EUR - Distribution	LU2679895321	EUR	2,00	16/07/25	18/07/25
	Classe GD EUR - Distribution	LU0675297153	EUR	24,74	16/07/25	18/07/25
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE	Classe GD EUR - Distribution	LU0571100741	EUR	23,40	04/06/25	06/06/25
				10,46	16/07/25	18/07/25
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME	Classe ND EUR - Distribution	LU2473700214	EUR	1,79	16/07/25	18/07/25
	Classe ID EUR - Distribution	LU0857959968	EUR	25,42	16/07/25	18/07/25
	Classe OAD EUR - Distribution	LU1501413113	EUR	31,68	16/07/25	18/07/25
	Classe OSD EUR - Distribution	LU2679896055	EUR	25,33	16/07/25	18/07/25
	Classe GD EUR - Distribution	LU0571101988	EUR	11,30	04/06/25	06/06/25
				26,10	16/07/25	18/07/25
	Classe RD EUR - Distribution	LU2473700305	EUR	2,22	16/07/25	18/07/25
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE	Classe GD EUR - Distribution	LU1856265472	EUR	10,00	20/05/25	22/05/25
				13,37	16/07/25	18/07/25
	Classe VD EUR - Distribution	LU2293580655	EUR	12,17	16/07/25	18/07/25
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS	Classe GD EUR - Distribution	LU1891751247	EUR	26,34	16/07/25	18/07/25
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	Classe OAD EUR - Distribution	LU1897556608	EUR	8,31	16/07/25	18/07/25

6 - Mécanisme de "Swing pricing"

Dans certains cas, les souscriptions, rachats et conversions au sein d'un Compartiment peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire par action. Lorsque les souscriptions, rachats et conversions au sein d'un Compartiment entraînent l'obligation pour le Compartiment en question d'acheter et/ou de vendre des actifs sous-jacents, la valeur de ces actifs peut être affectée par les écarts entre offre et demande, les coûts de transactions ainsi que par certaines dépenses y afférentes telles que frais de transactions, frais de courtage et taxes. Cette opération est susceptible d'avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire par action; on parle alors de «dilution» des actionnaires. Dans le but de protéger les investisseurs existants ou restants contre les effets potentiels de dilution, la SICAV a la possibilité d'appliquer la méthode du swing pricing, telle que décrite ci-dessous.

La méthode du swing pricing permet d'ajuster la valeur nette d'inventaire par action à l'aide d'un swing factor, c'est-à-dire grâce à un pourcentage donné, fixé par le Conseil d'Administration pour chaque Compartiment. Ce swing factor représente ainsi une estimation des écarts entre offre et demande d'actifs dans lesquels le Compartiment investit ainsi qu'une estimation des différents coûts d'opérations, taxes et dépenses y afférentes contractés par le Compartiment lors de l'achat et/ou de la vente des actifs sous-jacents. En règle générale, le swing factor ne dépassera pas 2% de la valeur nette d'inventaire par action, à moins qu'il n'en soit stipulé autrement au sein des fiches des Compartiments. Un rapport périodique sera émis dans le but de vérifier la pertinence du «swing factor» par rapport aux conditions du marché.

Le Conseil d'Administration détermine s'il convient d'adopter un swing partiel ou un swing complet. Dans le cas d'un swing partiel, la valeur nette d'inventaire par action sera revue à la hausse ou à la baisse lorsque les souscriptions ou rachats nets excèdent un certain seuil tel que déterminé par le Conseil d'Administration pour chaque Compartiment (le « Seuil de Swing »). Dans le cas d'un swing complet, aucun Seuil de Swing ne sera appliqué. Le swing factor aura les effets suivants sur les souscriptions et rachats :

1) Lorsque, pour un Jour d'Evaluation donné, un Compartiment se trouve dans une situation de souscriptions nettes (i.e. en termes de valeur, les souscriptions sont supérieures aux rachats) (au-dessus du Seuil de Swing, le cas échéant), la valeur nette d'inventaire par action sera revue à la hausse à l'aide du swing factor; et

2) Lorsque, pour un Jour d'Evaluation donné, un Compartiment se trouve dans une situation de rachats nets (i.e. en termes de valeur, les rachats sont supérieurs aux souscriptions) (au-dessus du Seuil de Swing, le cas échéant), la valeur nette d'inventaire par action sera revue à la baisse à l'aide du swing factor.

Lors de l'application de la méthode du swing pricing, la volatilité de la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment est susceptible de ne pas refléter la véritable performance du portefeuille (et ainsi, le cas échéant, ne pas s'écarter de l'indice de référence du Compartiment). Le cas échéant, la Commission de performance sera facturée sur la base de la valeur nette d'inventaire habituelle du Compartiment.

Le Conseil d'Administration a mis en place le swing pricing pour les compartiments ci-dessous :

GROUPAMA AVENIR EUROPE
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME
GROUPAMA DYNAMIC BOND
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2029

A la date de clôture, le mécanisme du swing pricing n'a été appliqué sur aucune Valeur Nette d'Inventaire.

GROUPAMA FUND

Autres notes aux états financiers

7 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres de chaque compartiment au cours de la période sous revue est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

GROUPAMA FUND

Informations supplémentaires

GROUPAMA FUND

Informations supplémentaires

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'investit dans aucun instrument financier concerné par SFTR.

GROUPAMA FUND

Informations supplémentaires

Total Expense Ratios ("TER")

Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Au 31 août 2025, le TER pour chaque classe d'actions est le suivant :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	TER (en %) (incl. Performance)	Performance (en%)
GROUPAMA AVENIR EUROPE	Classe IC EUR - Capitalisation	LU0675296932	1,04	0,00
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU0675297237	1,94	0,00
	Classe NC USD Hedge - Capitalisation	LU1515102728	1,93	0,00
	Classe IC USD - Capitalisation	LU1515102991	0,98	0,00
	Classe IC USD Hedge - Capitalisation	LU1515103296	0,96	0,00
	Classe RC EUR - Capitalisation	LU1622556907	1,18	0,00
	Classe AC EUR - Capitalisation	LU1866781336	1,52	0,00
	Classe GD EUR - Capitalisation	LU0675297153	0,28	0,00
	Classe OAD EUR - Distribution	LU1501411687	0,11	0,00
	Classe OSD EUR - Distribution	LU2679895321	0,09	0,00
	Classe E3C EUR - Capitalisation	LU2486820355	1,04	0,00
GROUPAMA EUROPE CONVERTIBLE	Classe IC EUR - Capitalisation	LU0571100584	0,62	0,00
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU0571100824	1,17	0,00
	Classe NC USD - Capitalisation	LU1515103536	1,13	0,00
	Classe RC EUR - Capitalisation	LU1622557467	0,71	0,00
	Classe TC EUR - Capitalisation	LU2823929927	0,62	0,00
	Classe GD EUR - Distribution	LU0571100741	0,27	0,00
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME	Classe IC EUR - Capitalisation	LU0571101715	0,59	0,00
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU0571102010	0,83	0,00
	Classe PC EUR - Capitalisation	LU1251655087	0,29	0,00
	Classe RC EUR - Capitalisation	LU1622557624	0,68	0,00
	Classe ID EUR - Distribution	LU0857959968	0,6	0,00
	Classe GD EUR - Distribution	LU0571101988	0,59	0,00
	Classe OAD EUR - Distribution	LU1501413113	0,02	0,00
	Classe ND EUR - Distribution	LU2473700214	0,85	0,00
	Classe RD EUR - Distribution	LU2473700305	0,63	0,00
	Classe OSD EUR - Distribution	LU2679896055	0,02	0,00
GROUPAMA DYNAMIC BOND	Classe IC EUR - Capitalisation	LU1226621792	0,59	0,01
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1226626759	1,25	0,12
	Classe OSD EUR - Capitalisation	LU2679897293	0,13	0,00
GROUPAMA GLOBAL CONVERTIBLE	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1856264822	1,35	0,00
	Classe IC EUR - Capitalisation	LU1856265043	0,68	0,00
	Classe SC EUR - Capitalisation	LU1856265555	0,55	0,00
	Classe GD EUR - Distribution	LU1856265472	0,30	0,00
	Classe VD EUR - Distribution	LU2293580655	0,18	0,00
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS	Classe OAC EUR - Capitalisation	LU1891751163	0,61	0,48
	Classe NC EUR - Capitalisation	LU1891750868	1,61	0,29
	Classe IC USD - Capitalisation	LU2823930347	0,71	0,00
	Classe IC CHF - Capitalisation	LU2823930420	2,01	1,29
	Classe NC CHF - Capitalisation	LU2823930263	1,29	0,00
	Classe NC USD - Capitalisation	LU2823930180	1,35	0,00
	Classe OSC EUR - Capitalisation	LU2679895917	0,14	0,00
	Classe RC EUR - Capitalisation	LU1891751080	1,03	0,12
	Classe SC EUR - Capitalisation	LU1891751320	0,44	0,04
	Classe ID EUR - Capitalisation	LU3052442954	1,06	0,12
	Classe GD EUR - Capitalisation	LU1891751247	0,71	0,40
	Classe IC EUR - Capitalisation	LU2550878602	1,08	0,37
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	Classe NC USD - Capitalisation	LU3052442871	2,59	0,31
	Classe OSD EUR - Distribution	LU2679896212	0,13	0,00
	Classe E0C EUR - Capitalisation	LU2486820199	3,34	0,43