



31/03/2025

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA HORIZON  
ACTIONS MONDE**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	
b) Avoirs bancaires	843 394,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	320 980 423,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	321 823 818,08
e) Passif	-195 373,40
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	321 628 444,68

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE Parts N	C	321 628 444,68	1 559 546,891	206,23

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	99,75	99,69

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT				

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

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

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

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
NEANT		

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	99,75	99,69
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>99,75</b>	<b>99,69</b>

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

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

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	39 556 429,12	18 848 690,00

### INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris**

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>320 818 222,58</b>	<b>99,75</b>
<b>OPCVM</b>			<b>320 818 222,58</b>	<b>99,75</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>320 818 222,58</b>	<b>99,75</b>
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - PRC	EUR	2 947 884,06 3	320 818 222,58	99,75
<b>Total</b>			<b>320 818 222,58</b>	<b>99,75</b>

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

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	320 818 222,58
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 005 595,50
Autres passifs (-)	-195 373,40
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>321 628 444,68</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE Parts N	EUR	1 559 546,891	206,23

## RAPPORT SEMESTRIEL DE L'OPC MAITRE



31/03/2025

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA GLOBAL  
ACTIVE EQUITY**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 373 966 842,49
b) Avoirs bancaires	17 021 652,19
c) Autres actifs détenus par l'OPC	111 730 304,38
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 502 718 799,06
e) Passif	-15 833 765,79
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 486 885 033,27

(\*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC en EUR	C	898,39	10,000	89,83
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E1C en EUR	C	157 842 035,50	957 455,057	164,85
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C en EUR	C	40 364,80	322,780	125,05
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E3C en EUR	C	4 613 831,94	35 088,140	131,49
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC en EUR	C	989,03	7,855	125,91
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD en EUR	D / R	100 175 213,19	5 095 185,635	19,66
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC en EUR	C	68 512 949,70	734 973,315	93,21
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA en EUR	C / D / R	146 085 941,88	3 978,885	36 715,29
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC en EUR	C	340 939 872,46	478 092,460	713,12
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC en EUR	C	21 419 577,02	7 049,898	3 038,28
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OAC en EUR	C	134 947 538,33	11 319,010	11 922,20
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OSC en EUR	C	39 810 496,23	1 849,497	21 525,03
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY PRC en EUR	C	320 840 864,04	2 947 884,063	108,83
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY RC en EUR	C	1 008,82	2,000	504,41
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZC en EUR	C	1 076 512 010,30	15 851 841,518000	67,91
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD en EUR	D / R	75 141 441,64	158 574,758	473,85

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	12,28	12,20
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	83,18	82,65
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3,93	3,91

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	1 842 242 093,46	74,08	73,61
Euro	EUR	256 264 655,52	10,30	10,24
Yen Japonais	JPY	114 515 819,61	4,60	4,58
Livre Sterling	GBP	79 927 742,09	3,21	3,19
Franc Suisse	CHF	49 343 283,68	1,98	1,97
Couronne Danoise	DKK	9 357 965,63	0,38	0,37
Couronne Norvégienne	NOK	8 963 464,34	0,36	0,36
Couronne Suédoise	SEK	7 761 109,57	0,31	0,31
Dollar Canadien	CAD	5 590 708,59	0,22	0,22
<b>TOTAL</b>		<b>2 373 966 842,49</b>	<b>95,46</b>	<b>94,86</b>

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	68,35	67,92
FRANCE	5,26	5,23
CANADA	5,15	5,12
JAPON	4,60	4,58
ALLEMAGNE	3,15	3,13
ROYAUME-UNI	2,52	2,50
SUISSE	1,98	1,97
BELGIQUE	0,96	0,95
PAYS-BAS	0,84	0,83
IRLANDE	0,70	0,69
ISRAEL	0,57	0,57
DANEMARK	0,38	0,37
NORVEGE	0,36	0,36
ITALIE	0,32	0,32
SUEDE	0,31	0,31
<b>TOTAL</b>	<b>95,46</b>	<b>94,86</b>

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,93	3,91
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3,93</b>	<b>3,91</b>

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

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

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	151 732 092,67	42 242 108,88
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	795 443 247,86	171 427 355,49
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	166 897 490,19	151 033 049,21

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
03/02/2025	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD	0,08	0,026	0,11
03/02/2025	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA	1 141,63	40,434	1 182,06
03/02/2025	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD	1,69	0,674	2,36
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD			
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA			
	GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD			

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris**

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

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

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 373 966 842,49</b>	<b>95,46</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 373 966 842,49</b>	<b>95,46</b>
<b>Assurance</b>			<b>68 466 788,91</b>	<b>2,75</b>
AGEAS	EUR	431 272	23 870 905,20	0,96
ALLIANZ SE-REG	EUR	47 638	16 773 339,80	0,67
METLIFE INC	USD	374 317	27 822 543,91	1,12
<b>Automobiles</b>			<b>5 289 227,63</b>	<b>0,21</b>
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	326 600	5 289 227,63	0,21
<b>Banques commerciales</b>			<b>189 454 121,35</b>	<b>7,62</b>
BNP PARIBAS	EUR	106 391	8 182 531,81	0,33
DNB BANK ASA	NOK	370 235	8 963 464,34	0,36
JPMORGAN CHASE & CO	USD	427 954	97 183 036,66	3,91
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1 754 329	21 840 443,40	0,88
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	262 045	42 639 927,47	1,71
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	122 740	2 883 608,10	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	744 264	7 761 109,57	0,31
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>8 703 173,31</b>	<b>0,35</b>
SONY GROUP CORP	JPY	373 400	8 703 173,31	0,35
<b>Biotechnologie</b>			<b>32 456 184,16</b>	<b>1,31</b>
BIONTECH SE-ADR	USD	68 148	5 744 822,14	0,23
INCYTE CORP	USD	46 365	2 598 963,85	0,10
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	174 344	4 869 430,18	0,20
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	32 774	19 242 967,99	0,78
<b>Boissons</b>			<b>13 622 718,07</b>	<b>0,55</b>
COCA-COLA CO/THE	USD	205 463	13 622 718,07	0,55
<b>Composants automobiles</b>			<b>16 922 395,35</b>	<b>0,68</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	522 135	16 922 395,35	0,68
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>31 019 154,60</b>	<b>1,25</b>
RHEINMETALL AG	EUR	9 045	11 930 355,00	0,48
SIEMENS AG-REG	EUR	90 084	19 088 799,60	0,77
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>37 487 191,48</b>	<b>1,51</b>
WALMART INC	USD	461 256	37 487 191,48	1,51
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>29 486 379,56</b>	<b>1,19</b>
TJX COMPANIES INC	USD	261 504	29 486 379,56	1,19
<b>Electricité</b>			<b>47 781 780,94</b>	<b>1,92</b>
ENEL SPA	EUR	1 077 962	8 081 481,11	0,32
ENTERGY CORP	USD	241 555	19 117 327,30	0,77
NEXTERA ENERGY INC	USD	313 637	20 582 972,53	0,83
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>46 828 891,83</b>	<b>1,88</b>
BAKER HUGHES A GE CO	USD	387 274	15 756 982,32	0,63
HALLIBURTON CO	USD	740 805	17 398 836,19	0,70
SCHLUMBERGER LTD	USD	353 341	13 673 073,32	0,55

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipements de communication</b>			<b>74 350 692,13</b>	<b>2,99</b>
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	183 444	74 350 692,13	2,99
<b>Equipements électriques</b>			<b>38 907 605,25</b>	<b>1,56</b>
GE VERNOVA INC	USD	52 042	14 707 815,00	0,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	114 827	24 199 790,25	0,97
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>52 062 276,91</b>	<b>2,09</b>
ALCON INC	CHF	49 496	4 309 764,19	0,17
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	511 323	47 752 512,72	1,92
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>7 004 106,28</b>	<b>0,28</b>
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	490 600	7 002 143,52	0,28
SHIMADZU CORP	JPY	85	1 962,76	0,00
<b>FPI spécialisé</b>			<b>17 917 018,10</b>	<b>0,72</b>
EQUINIX INC	USD	23 737	17 917 018,10	0,72
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>19 259 801,43</b>	<b>0,77</b>
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	98 250	19 259 801,43	0,77
<b>Logiciels</b>			<b>314 700 037,09</b>	<b>12,66</b>
ADOBE INC	USD	16 164	5 739 102,87	0,23
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	90 930	12 757 479,00	0,51
MICROSOFT CORP	USD	423 162	147 056 825,75	5,92
NEMETSCHEK SE	EUR	85 549	9 136 633,20	0,37
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	86 620	13 683 426,03	0,55
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	334 947	5 590 708,59	0,22
RTX CORP	USD	500 247	61 343 008,35	2,47
SAP SE	EUR	64 357	15 728 850,80	0,63
TESLA INC	USD	73 738	17 691 112,83	0,71
VINCI SA	EUR	65 918	7 666 263,40	0,31
XPO INC	USD	183 815	18 306 626,27	0,74
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>25 256 680,28</b>	<b>1,02</b>
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	45 432	14 215 900,76	0,58
HUBSPOT INC	USD	20 876	11 040 779,52	0,44
<b>Machines</b>			<b>86 564 084,61</b>	<b>3,48</b>
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	2 445 700	38 245 017,82	1,54
PARKER HANNIFIN CORP	USD	85 867	48 319 066,79	1,94
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>32 454 764,94</b>	<b>1,31</b>
CITIGROUP INC	USD	257 577	16 927 783,03	0,69
MORGAN STANLEY	USD	143 758	15 526 981,91	0,62
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>110 710 706,46</b>	<b>4,45</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	431 619	61 790 003,85	2,48
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	91 686	48 920 702,61	1,97

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Métaux et minerais</b>			<b>122 439 865,07</b>	<b>4,92</b>
AGNICO EAGLE MINES	USD	748 483	75 118 535,48	3,02
FRANCO-NEVADA CORP	USD	155 926	22 743 659,10	0,91
TECK RESOURCES LTD-CLS B	USD	728 762	24 577 670,49	0,99
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>101 576 047,29</b>	<b>4,08</b>
APPLE INC	USD	493 956	101 576 047,29	4,08
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>40 881 787,82</b>	<b>1,64</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	88 747	40 881 787,82	1,64
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>38 806 418,40</b>	<b>1,56</b>
BP PLC	GBP	1 670 593	8 705 808,77	0,35
SHELL PLC	GBP	532 658	17 981 225,43	0,72
TOTALENERGIES SE	EUR	115 945	6 917 278,70	0,28
VALERO ENERGY CORP	USD	42 548	5 202 105,50	0,21
<b>Produits alimentaires</b>			<b>6 341 247,10</b>	<b>0,25</b>
NESTLE SA-REG	CHF	67 838	6 341 247,10	0,25
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>30 745 416,60</b>	<b>1,24</b>
L'OREAL	EUR	79 667	27 313 830,95	1,10
L'OREAL SA-PF	EUR	10 009	3 431 585,65	0,14
<b>Produits domestiques</b>			<b>26 226 568,34</b>	<b>1,05</b>
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	166 236	26 226 568,34	1,05
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>150 225 034,57</b>	<b>6,04</b>
ABBVIE INC	USD	35 537	6 892 901,54	0,28
ASTRAZENECA PLC	GBP	267 350	35 953 359,62	1,45
ELI LILLY & CO	USD	41 107	31 429 996,64	1,26
MERCK & CO. INC.	USD	476 100	39 561 873,73	1,58
NOVARTIS AG-REG	CHF	30 728	3 145 621,26	0,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	148 608	9 357 965,63	0,38
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	62 791	19 085 310,49	0,77
SANDOZ GROUP AG	CHF	2 633	102 041,66	0,00
SANOFI	EUR	46 075	4 695 964,00	0,19
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>16 359 298,98</b>	<b>0,66</b>
GEBERIT AG-REG	CHF	28 428	16 359 298,98	0,66
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>272 988 896,44</b>	<b>10,98</b>
ASML HOLDING NV	EUR	34 416	20 856 096,00	0,84
BROADCOM INC	USD	540 513	83 779 014,62	3,37
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	681 327	54 805 131,48	2,20
NVIDIA CORP	USD	944 408	94 755 544,38	3,81
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	799 900	9 841 950,40	0,40
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	71 900	8 951 159,56	0,36
<b>Services aux collectivités</b>			<b>17 278 870,73</b>	<b>0,69</b>
SEMPRA ENERGY	USD	261 556	17 278 870,73	0,69

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>46 444 085,51</b>	<b>1,87</b>
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	13 124 400	11 756 724,12	0,47
T-MOBILE US INC	USD	140 487	34 687 361,39	1,40
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>26 307 454,72</b>	<b>1,06</b>
AMERICAN TOWER CORP	USD	56 765	11 434 978,71	0,46
KDDI CORP	JPY	28	408,99	0,00
WALT DISNEY CO/THE	USD	162 764	14 872 067,02	0,60
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>37 138 663,49</b>	<b>1,49</b>
CME GROUP INC	USD	80 830	19 851 315,22	0,79
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	418 119	17 287 348,27	0,70
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>11 363 015,60</b>	<b>0,46</b>
CAPGEMINI SE	EUR	37 208	5 136 564,40	0,21
THALES	EUR	25 352	6 226 451,20	0,25
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>16 712 386,78</b>	<b>0,67</b>
UNITED RENTALS INC	USD	28 806	16 712 386,78	0,67
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>24 517 143,82</b>	<b>0,99</b>
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	50 565	24 517 143,82	0,99
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>7 348 060,10</b>	<b>0,30</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	12 853	7 348 060,10	0,30
<b>Vente par correspondance</b>			<b>73 560 800,46</b>	<b>2,96</b>
AMAZON.COM INC	USD	417 641	73 560 800,46	2,96
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>97 847 987,09</b>	<b>3,93</b>
<b>OPCVM</b>			<b>97 847 987,09</b>	<b>3,93</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>97 847 987,09</b>	<b>3,93</b>
AMIX MSCIPACFC EX JPN SRI PAB UCTETFDREC	EUR	87 421	51 830 879,33	2,08
GROUPAMA ASIA STOCK - ZC	EUR	2 323,9363	8 170 657,92	0,33
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - IC EUR	EUR	9 502	21 856 690,44	0,88
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	69,504	15 989 759,40	0,64
<b>Total</b>			<b>2 471 814 829,58</b>	<b>99,39</b>

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

## Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 471 814 829,58
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	30 903 969,48
Autres passifs (-)	-15 833 765,79
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>2 486 885 033,27</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC	EUR	10,000	89,83
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E1C	EUR	957 455,057	164,85
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C	EUR	322,780	125,05
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E3C	EUR	35 088,140	131,49
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC	EUR	7,855	125,91
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FD	EUR	5 095 185,635	19,66
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY FLC	EUR	734 973,315	93,21
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY GA	EUR	3 978,885	36 715,29
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC	EUR	478 092,460	713,12
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC	EUR	7 049,898	3 038,28
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OAC	EUR	11 319,010	11 922,20
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY OSC	EUR	1 849,497	21 525,03
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY PRC	EUR	2 947 884,063	108,83
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY RC	EUR	2,000	504,41
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZC	EUR	15 851 841,518000	67,91
Action GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY ZD	EUR	158 574,758	473,85