



au 28 mars 2024

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA JAPON  
STOCK**

**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	130 919 475,35
b) Avoirs bancaires	208 218,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 091 699,53
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	132 219 393,78
e) Passif	-52 488,90
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	132 166 904,88

(\*) 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 JAPON STOCK G en EUR	D	43 600 097,38	39 270,00	1 110,26
GROUPAMA JAPON STOCK IC en EUR	C	25 798 584,10	13 210,261400	1 952,92
GROUPAMA JAPON STOCK ID en EUR	D	3 353 499,79	2 063,4087	1 625,22
GROUPAMA JAPON STOCK M C en EUR	C	12 482 386,06	35 477,4940	351,83
GROUPAMA JAPON STOCK N C en EUR	C	881 002,60	1 331,009600	661,90
GROUPAMA JAPON STOCK OS en EUR	C	46 051 334,95	1 779,4650	25 879,31

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
<p>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.</p> <p>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.</p>		
<p>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.</p>	99,06	99,02
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

(\*) 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 (**)
Yen Japonais	JPY	130 919 475,35	99,06	99,02
<b>TOTAL</b>		<b>130 919 475,35</b>	<b>99,06</b>	<b>99,02</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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
JAPON	99,06	99,02
<b>TOTAL</b>	<b>99,06</b>	<b>99,02</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		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17 590 301,09	33 261 082,30
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
31/01/2024	GROUPAMA JAPON STOCK G	14,21	2,13	16,34
31/01/2024	GROUPAMA JAPON STOCK ID	16,74	3,00	19,74
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA JAPON STOCK G			

## INFORMATIONS DIVERSES

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

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

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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/03/2024
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	119 186,84 0,50
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	100 124,49 0,80
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	12 303,29 0,80
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	47 731,63 0,65

28/03/2024

	28/03/2024
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	5 983,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	12 348,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	

**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 économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>130 919 475,35</b>	<b>99,06</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>130 919 475,35</b>	<b>99,06</b>
<b>Assurance</b>			<b>4 418 988,88</b>	<b>3,34</b>
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	33 200	782 000,41	0,59
JAPAN POST INSURANCE COLTD	JPY	6 100	107 835,24	0,08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	46 200	753 122,92	0,57
SOMP JP NIPNKOA	JPY	32 079	620 177,59	0,47
T&D HOLDINGS INC	JPY	16 622	267 096,90	0,20
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	65 338	1 888 755,82	1,43
<b>Automobiles</b>			<b>12 802 598,31</b>	<b>9,66</b>
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	21 518	451 021,69	0,34
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	167 398	1 908 480,95	1,44
ISUZU MOTORS	JPY	20 025	249 803,15	0,19
MAZDA MOTOR CORP	JPY	19 391	208 973,41	0,16
NISSAN MOTOR CO	JPY	85 827	313 582,56	0,24
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	54 768	576 654,81	0,44
TOYOTA MOTOR	JPY	379 346	8 833 086,02	6,65
YAMAHA MOTOR CO	JPY	30 702	260 995,72	0,20
<b>Banques commerciales</b>			<b>8 909 244,94</b>	<b>6,74</b>
CHIBA BANK JPY50	JPY	17 300	133 095,16	0,10
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	35 286	163 895,41	0,12
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	JPY	394 563	3 705 381,28	2,80
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	85 729	1 567 171,47	1,19
RESONA HOLDINGS	JPY	75 844	432 459,37	0,33
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	45 172	2 440 824,46	1,85
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	23 400	466 417,79	0,35
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>4 249 368,55</b>	<b>3,22</b>
SEKISUI CHEMICAL	JPY	12 877	173 949,00	0,13
SEKISUI HOUSE	JPY	21 433	450 289,09	0,34
SHARP CORP JPY50	JPY	7 100	36 509,36	0,03
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	45 365	3 588 621,10	2,72
<b>Boissons</b>			<b>946 594,43</b>	<b>0,72</b>
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	17 330	587 800,50	0,45
KIRIN HOLDINGS CO. LTD	JPY	27 900	358 793,93	0,27
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>205 223,41</b>	<b>0,16</b>
ANA HD	JPY	5 800	112 130,37	0,09
JAPAN AIR LINES	JPY	5 300	93 093,04	0,07
<b>Composants automobiles</b>			<b>2 896 908,96</b>	<b>2,19</b>
AISIN CORPORATION	JPY	4 900	184 575,22	0,14
BRIDGESTONE CORP JPY50	JPY	20 546	841 059,03	0,64
DENSO CORP	JPY	69 556	1 227 689,62	0,92

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KOITO MANUFACTURING	JPY	6 000	74 700,56	0,06
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 917	568 884,53	0,43
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>218 359,01</b>	<b>0,17</b>
HANKYU CORP	JPY	8 239	218 359,01	0,17
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 338 378,05</b>	<b>1,01</b>
HOSHIZAKI CORP	JPY	6 000	202 003,52	0,15
KAJIMA CORP	JPY	18 936	358 556,06	0,27
OBAYASHI CORP	JPY	30 000	329 178,00	0,25
SHIMIZU CORP	JPY	29 600	176 474,40	0,13
TAISEI CORP JPY50	JPY	8 084	272 166,07	0,21
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>127 802,19</b>	<b>0,10</b>
YAMATO TRANSPORT	JPY	9 600	127 802,19	0,10
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>840 093,87</b>	<b>0,64</b>
ORIX CORP	JPY	41 636	840 093,87	0,64
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 793 988,34</b>	<b>2,11</b>
AEON	JPY	23 323	511 399,83	0,39
MATSUMOTOKIYOSHI HLDGS.CO.LTD	JPY	11 700	173 546,64	0,13
NEXON CO LTD	JPY	12 229	187 790,16	0,14
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	144	131 796,01	0,10
OLYMPUS CORP	JPY	42 900	570 459,88	0,43
SEVEN AND I	JPY	82 254	1 107 102,61	0,84
TOHO CO	JPY	3 644	111 893,21	0,08
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>2 491 246,40</b>	<b>1,88</b>
FAST RETAILING	JPY	6 289	1 797 213,32	1,36
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	1 087	188 401,47	0,14
NITORI HOLDINGS	JPY	2 886	402 921,21	0,30
USS	JPY	13 436	102 710,40	0,08
<b>Electricité</b>			<b>888 435,67</b>	<b>0,67</b>
CHUBU ELEC POWER	JPY	22 000	265 759,00	0,20
KANSAI ELECTRIC POWER INC	JPY	25 100	330 003,32	0,25
THE TOKY ELEC POWE CO HLDG INC	JPY	52 100	292 673,35	0,22
<b>Electronique de bureau</b>			<b>1 291 570,36</b>	<b>0,98</b>
BROTHER SALES LTD EX BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 612	130 349,64	0,10
CANON INC JPY50	JPY	36 745	1 011 848,36	0,77
RICOH CO LTD	JPY	18 200	149 372,36	0,11
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 846 703,02</b>	<b>1,40</b>
FUJI ELECTRIC	JPY	5 600	346 033,04	0,26
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	73 400	1 132 304,41	0,86
SUMITOMO ELEC INDS JPY50	JPY	25 786	368 365,57	0,28
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>1 202 975,31</b>	<b>0,91</b>
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	7 100	114 762,32	0,09
SYSMEX CORP	JPY	17 217	283 083,22	0,21
TERUMO CORP JPY50	JPY	47 690	805 129,77	0,61

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>12 545 510,98</b>	<b>9,49</b>
AZBIL CORP.	JPY	3 700	94 371,70	0,07
FUJIFILM HOLDING	JPY	39 804	825 046,23	0,62
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	4 700	152 801,48	0,12
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	913	86 578,62	0,07
HITACHI JPY50	JPY	33 841	2 847 816,16	2,15
HOYA PENTAX	JPY	12 798	1 474 741,48	1,12
IBIDEN CO LTD	JPY	3 800	156 600,75	0,12
KEYENCE CORP	JPY	6 994	2 999 092,46	2,26
KYOCERA CORP	JPY	45 800	564 189,86	0,43
MURATA MFG CO	JPY	63 437	1 100 087,59	0,83
NIDEC CORPORATION	JPY	17 060	649 616,10	0,49
OMRON CORP	JPY	5 959	196 576,43	0,15
SHIMADZU CORP	JPY	8 000	205 711,01	0,16
TDK CORP JPY50	JPY	13 831	625 494,80	0,47
YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	10 399	407 428,18	0,31
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 500	159 358,13	0,12
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>826 230,57</b>	<b>0,63</b>
BANNAM HLDG SHS	JPY	21 400	366 327,61	0,29
SHIMANO INC	JPY	2 723	376 582,66	0,28
YAMAHA CORP	JPY	4 184	83 320,30	0,06
<b>Gaz</b>			<b>536 094,38</b>	<b>0,41</b>
OSAKA GAS CO	JPY	12 900	268 176,83	0,21
TOKYO GAS CO	JPY	12 745	267 917,55	0,20
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>2 980 045,79</b>	<b>2,25</b>
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2 055	216 497,63	0,16
DAIWA HOUSE INDS	JPY	21 000	576 479,05	0,44
HULIC CO LTD	JPY	12 600	119 484,18	0,09
MITSUBISHI ESTATE JPY50	JPY	39 900	670 074,99	0,51
MITSUI FUDOSAN CO JPY50	JPY	94 659	940 204,60	0,70
NOMURA REAL HLDG	JPY	3 500	91 283,34	0,07
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	10 653	366 022,00	0,28
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>444 417,55</b>	<b>0,34</b>
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	4 900	111 158,83	0,08
PAN PACIFIC INTERNATIONAL	JPY	13 601	333 258,72	0,26
<b>Grossistes</b>			<b>103 158,35</b>	<b>0,08</b>
ZOZO,INC.	JPY	4 500	103 158,35	0,08
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 423 179,44</b>	<b>1,08</b>
MCDONALD'S HOLDINGS CO (JAPAN)	JPY	2 858	118 899,30	0,09
ORIENTAL LAND CO	JPY	40 040	1 184 890,79	0,90
ZENSHO CO LTD	JPY	3 100	119 389,35	0,09
<b>Immobilier</b>			<b>133 430,73</b>	<b>0,10</b>
GLP J-REIT	JPY	172	133 430,73	0,10

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>2 796 986,25</b>	<b>2,12</b>
CAPCOM CO LTD	JPY	11 800	204 015,11	0,15
KONAMI GROUP CORPORATION	JPY	3 400	213 627,68	0,16
NINTENDO CO LTD	JPY	37 603	1 900 019,80	1,46
ORACLE CORPORATION JAPAN	JPY	1 200	83 290,20	0,06
SCSK	JPY	4 900	84 148,55	0,06
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	2 700	96 171,00	0,07
TREND MICRO INC	JPY	4 600	215 713,91	0,16
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>223 014,19</b>	<b>0,17</b>
YAHOO JAPAN CORP	JPY	95 300	223 014,19	0,17
<b>Machines</b>			<b>5 454 622,93</b>	<b>4,13</b>
DAIFUKU	JPY	14 200	313 533,10	0,24
FANUC	JPY	36 420	940 287,28	0,71
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	6 100	169 729,94	0,13
KUBOTA CORP	JPY	40 700	589 262,88	0,45
MAKITA CORP	JPY	11 000	287 698,08	0,22
MINEBEA MITSUMI	JPY	16 300	294 282,87	0,22
MITSUBISHI HVY IND JPY50	JPY	122 810	1 025 591,82	0,78
PANASONIC HOLDINGS	JPY	79 400	698 776,89	0,53
SMC CORP	JPY	2 185	1 135 460,07	0,85
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 284 050,51</b>	<b>0,97</b>
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	107 200	632 368,28	0,48
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	17 943	448 430,65	0,34
SBI HOLDING INC	JPY	8 400	203 251,58	0,15
<b>Médias</b>			<b>367 162,68</b>	<b>0,28</b>
DENTSU GROUP INC	JPY	6 700	171 750,10	0,13
M3 INC	JPY	14 726	195 412,58	0,15
<b>Métaux et minerais</b>			<b>1 212 924,61</b>	<b>0,92</b>
JFE HOLDINGS INC	JPY	19 900	304 186,96	0,23
NIPPON STEEL AND SUMITOMO META	JPY	30 546	678 187,03	0,52
SUMITOMO METAL MNG JPY50	JPY	8 406	230 550,62	0,17
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>1 696 797,02</b>	<b>1,28</b>
FUJITSU JPY50	JPY	64 520	954 265,03	0,71
NEC CORP JPY50	JPY	8 733	588 513,09	0,45
SEIKA CORP	JPY	9 554	154 018,90	0,12
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>1 148 157,54</b>	<b>0,87</b>
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	102 750	456 820,05	0,35
IDEMITSU KOSAN	JPY	32 370	204 574,35	0,15
INPEX - SHS	JPY	34 600	486 763,14	0,37
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 502 667,17</b>	<b>1,14</b>
AJINOMOTO CO INC JPY50	JPY	16 700	575 423,09	0,44
KIKKOMAN CORP	JPY	24 050	284 858,12	0,22
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	7 944	160 384,11	0,12

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD	JPY	6 800	173 481,49	0,13
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	4 663	145 835,89	0,11
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	8 600	162 684,47	0,12
<b>Produits chimiques</b>			<b>4 665 659,60</b>	<b>3,53</b>
ASAHI KASEI CORP	JPY	43 200	292 576,56	0,22
JSR CORP	JPY	5 900	156 296,08	0,12
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDING	JPY	43 700	245 780,18	0,19
MITSUI CHEMICALS	JPY	5 700	154 345,66	0,12
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	33 800	224 261,35	0,17
NIPPON SANZO HOLDINGS CORP	JPY	5 800	167 734,25	0,13
NISSAN CHEMICAL CORP.	JPY	4 200	146 849,91	0,11
NITTO DENKO CORP	JPY	5 277	444 720,21	0,34
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	64 915	2 623 564,81	1,97
TORAY INDS INC JPY50	JPY	47 200	209 530,59	0,16
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>934 619,06</b>	<b>0,71</b>
KAO CORP	JPY	16 824	582 165,99	0,44
SHISEIDO CO	JPY	13 949	352 453,07	0,27
<b>Produits domestiques</b>			<b>411 782,82</b>	<b>0,31</b>
UNI-CHARM CORP	JPY	13 967	411 782,82	0,31
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>6 616 194,80</b>	<b>5,01</b>
ASTELLAS PHARMA	JPY	63 822	634 500,46	0,48
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	24 860	876 968,37	0,66
DAIICHI SANKYO	JPY	67 214	1 973 004,85	1,51
EISAI CO JPY50	JPY	8 775	334 513,03	0,25
KYOWA KIRIN CO., LTD.	JPY	8 800	146 170,82	0,11
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	12 235	185 412,13	0,14
OTSUKA HOLDINGS CO.	JPY	14 700	563 978,18	0,43
SHIONOGI & CO LTD	JPY	8 780	415 384,89	0,31
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	57 800	1 486 262,07	1,12
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>477 618,59</b>	<b>0,36</b>
AGC INC. JPY50	JPY	8 600	288 433,47	0,22
TOTO LTD	JPY	7 300	189 185,12	0,14
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>8 598 323,58</b>	<b>6,51</b>
ADVANTEST	JPY	27 504	1 126 560,73	0,85
DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	3 000	357 718,38	0,27
DISCO	JPY	3 400	1 148 014,78	0,87
LASERTEC	JPY	2 723	715 182,20	0,54
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	51 900	852 232,39	0,64
ROHM COMPANY LTD	JPY	11 088	163 858,29	0,12
SUMCO CORPORATION	JPY	11 700	170 468,69	0,13
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	16 921	4 064 288,12	3,09
<b>Services aux entreprises</b>			<b>875 844,86</b>	<b>0,66</b>
DAI NIPPON PRINTNG JPY50	JPY	6 800	192 285,71	0,15
SECOM CO	JPY	7 507	503 367,46	0,37

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOPPAN INC	JPY	7 800	180 191,69	0,14
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 115 730,63</b>	<b>1,60</b>
RECRUIT HOLDINGS COLTD	JPY	52 168	2 115 730,63	1,60
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 180 525,73</b>	<b>0,89</b>
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	1 072 000	1 180 525,73	0,89
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>4 750 058,92</b>	<b>3,59</b>
KDDI CORP	JPY	54 611	1 492 799,43	1,13
SOFTBANK CORP	JPY	102 600	1 218 375,24	0,92
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	37 186	2 038 884,25	1,54
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 413 029,52</b>	<b>1,07</b>
DAIWA SECURITIES GROUP INCY50	JPY	47 600	333 733,45	0,25
JAPAN POST BANK COLTD	JPY	51 400	511 004,41	0,40
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	JPY	27 100	174 501,66	0,13
NIPPON EXPRESS HOLDINGS CO L	JPY	2 600	122 625,15	0,09
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	11 600	135 869,36	0,10
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	15 400	135 295,49	0,10
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 336 845,04</b>	<b>1,01</b>
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	13 746	358 004,23	0,27
NTT DATA CORP	JPY	22 700	332 543,81	0,25
OBIC	JPY	2 515	351 048,10	0,27
OTSUKA	JPY	7 600	148 835,81	0,11
TIS INC	JPY	7 400	146 413,09	0,11
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>9 170 609,93</b>	<b>6,94</b>
ITOCHU CORP JPY50	JPY	43 982	1 739 340,02	1,32
MARUBENI CORP	JPY	55 500	886 390,00	0,67
MISUMI GROUP SHS / MISUMI CORP	JPY	14 300	183 854,22	0,14
MITSUBISHI CORPORATION	JPY	126 108	2 687 226,54	2,03
MITSUI & CO Y50	JPY	47 738	2 056 980,03	1,56
MONOTARO CO LTD	JPY	15 900	176 555,77	0,13
SUMITOMO CORP	JPY	40 200	892 772,58	0,68
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	8 663	547 490,77	0,41
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>803 880,14</b>	<b>0,61</b>
IIDA GROUP	JPY	4 600	54 920,51	0,04
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	43	141 796,46	0,11
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	253	145 962,19	0,11
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	149	146 673,10	0,11
NIPPON BUILDING FUND OF JAPAN INC	JPY	52	192 471,70	0,15
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	74	122 056,18	0,09
<b>Tabac</b>			<b>1 091 251,51</b>	<b>0,83</b>
JAPAN TOBACCO INC	JPY	44 282	1 091 251,51	0,83
<b>Transport maritime</b>			<b>941 317,85</b>	<b>0,71</b>
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	14 100	175 330,65	0,13
MITSUI OSK LINES	JPY	12 300	347 058,41	0,26

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NIPPON YUSEN KK	JPY	16 500	418 928,79	0,32
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 109 073,29</b>	<b>2,35</b>
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	27 700	635 844,28	0,48
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	32 478	576 130,09	0,44
JAPAN POST HOLDING CO LTD	JPY	78 000	726 540,91	0,55
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	5 000	187 638,50	0,14
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	JPY	6 500	174 974,27	0,13
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	11 300	143 900,74	0,11
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	6 800	157 090,19	0,12
TOKYU CORP	JPY	18 000	202 462,37	0,15
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	15 800	304 491,94	0,23
<b>Vente par correspondance</b>			<b>280 179,09</b>	<b>0,21</b>
RAKUTEN GROUP	JPY	53 500	280 179,09	0,21
<b>Total</b>			<b>130 919 475,35</b>	<b>99,06</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

## 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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>				
M-TOPIX (TOK) 0624	3		-45,88	50 464,17
OSE TOPIX FUT 0624	7	8 503,99		1 177 497,33
<b>Sous-total 1.</b>	<b>0,00</b>	<b>8 503,99</b>	<b>-45,88</b>	<b>1 227 961,50</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</b>			
<b>Total</b>		<b>8 503,99</b>	<b>-45,88</b>	<b>1 227 961,50</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)	130 919 475,35
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	8 458,11
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 291 414,44
Autres passifs (-)	-52 443,02
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>132 166 904,88</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA JAPON STOCK G	EUR	39 270,00	1 110,26
Action GROUPAMA JAPON STOCK IC	EUR	13 210,261400	1 952,92
Action GROUPAMA JAPON STOCK ID	EUR	2 063,4087	1 625,22
Action GROUPAMA JAPON STOCK M C	EUR	35 477,4940	351,83
Action GROUPAMA JAPON STOCK N C	EUR	1 331,009600	661,90
Action GROUPAMA JAPON STOCK OS	EUR	1 779,4650	25 879,31