31/03/2022

Fonds de droit français

GAN FRANCESELECT

RAPPORT SEMESTRIEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

ETAT 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. 214-24-55 du code monétaire et financier.	49 845 242,26
b) Avoirs bancaires	25 181,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 267 952,96
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	51 138 376,72
e) Passif	-317 966,77
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	50 820 409,95

*** Les montants sont signés**

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
GAN FRANCESELECT	D	50 820 409,95	18 024,000000	2 819,59

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	97,86	97,25
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.	0,22	0,22
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.	2,45	2,43

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	49 845 242,26	98,08	97,47
TOTAL		49 845 242,26	98,08	97,47

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	35,47	35,25
ALLEMAGNE	21,42	21,28
ITALIE	11,39	11,32
PAYS-BAS	10,42	10,35
ESPAGNE	8,94	8,88
BELGIQUE	2,52	2,50
LUXEMBOURG	2,40	2,39
FINLANDE	1,81	1,80
AUTRICHE	1,38	1,37
IRLANDE	0,86	0,86
PORTUGAL	0,74	0,74
SLOVAQUIE	0,31	0,31
AUSTRALIE	0,20	0,20
SUEDE	0,19	0,19
ETATS-UNIS	0,02	0,02
TOTAL	98,08	97,47

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1,08	1,07
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	1,37	1,36
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	2,45	2,43

* *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 PERIODE 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.	21 786 048,34	20 991 067,11
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.	114 926,16	810 393,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4 027 787,49	5 390 185,68

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
21/01/2022	GAN FRANCESELECT	19,06	2,521	21,581
Dividendes à verser				
	GAN FRANCESELECT			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.
(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*
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*

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	1 352	286 488,80	0,56
ALLIANZ SE-REG	EUR	4 295	930 082,25	1,83
BASF SE	EUR	8 249	426 968,24	0,84
BEIERSDORF AG	EUR	236	22 467,20	0,05
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5 156	405 261,60	0,80
BMW VZ	EUR	472	33 181,60	0,07
CONTINENTAL AG	EUR	1 236	80 834,40	0,16
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	4 186	105 612,78	0,20
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 285	209 455,00	0,41
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	6 469	281 724,95	0,55
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	30 877	522 809,36	1,03
E.ON AG NOM.	EUR	9 336	98 420,11	0,19
FRESENIUS	EUR	2 307	76 926,92	0,15
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	272	16 504,96	0,04
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	10 925	338 511,13	0,66
KNORR-BREMSE AG	EUR	276	19 220,64	0,04
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	8 370	534 089,70	1,05
MERCK KGA	EUR	1 115	211 682,75	0,42
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 852	450 036,00	0,89
NEMETSCHEK	EUR	171	15 013,80	0,03
SAP SE	EUR	7 081	716 030,72	1,40
SIEMENS AG-REG	EUR	6 446	810 004,36	1,60
SIEMENS ENERGY AG	EUR	5 743	118 994,96	0,23
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2 814	158 259,36	0,31
VONOVIA SE	EUR	3 775	159 720,25	0,32
TOTAL ALLEMAGNE			**7 028 301,84**	**13,83**
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 331	235 000,06	0,46
KBC GROUPE	EUR	367	23 994,46	0,05
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	2 710	293 899,50	0,58
TOTAL BELGIQUE			**552 894,02**	**1,09**
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 735	102 677,30	0,20
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	25 069	130 609,49	0,26
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	154 887	480 149,70	0,94

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CELLNEX TELECOM SA	EUR	5 662	247 486,02	0,49
IBERDROLA SA	EUR	43 982	436 301,44	0,86
INDITEX	EUR	9 575	189 393,50	0,37
TELEFONICA SA	EUR	37 601	165 011,99	0,32
TOTAL ESPAGNE			**1 751 629,44**	**3,44**
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	1 947	92 657,73	0,18
NESTE OYJ	EUR	4 196	174 050,08	0,34
NOKIA (AB) OYJ	EUR	33 280	165 917,44	0,33
SAMPO OYJ A	EUR	4 683	207 831,54	0,41
TOTAL FINLANDE			**640 456,79**	**1,26**
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	4 793	528 955,48	1,04
AIR LIQUIDE	EUR	82	13 031,44	0,03
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	3 259	517 920,28	1,02
AXA	EUR	20 056	532 787,64	1,05
BIOCORP PRODUCTION SA	EUR	41 078	1 515 778,20	2,98
BNP PARIBAS	EUR	8 684	450 960,12	0,89
CAPGEMINI SE	EUR	568	115 020,00	0,22
CREDIT AGRICOLE	EUR	14 407	156 834,60	0,31
DANONE	EUR	4 456	222 933,68	0,44
DASSAULT SYST.	EUR	5 739	256 619,39	0,50
EDENRED	EUR	2 487	111 716,04	0,22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 063	343 076,90	0,68
HERMES INTERNATIONAL	EUR	233	300 919,50	0,60
KERING	EUR	548	315 483,60	0,62
L'OREAL	EUR	378	137 535,30	0,27
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	2 049	745 528,65	1,47
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 215	1 438 421,00	2,83
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	1 839	226 105,05	0,44
PERNOD RICARD	EUR	2 164	431 285,20	0,85
SAFRAN SA	EUR	2 433	260 963,58	0,51
SAINT-GOBAIN	EUR	5 587	303 206,49	0,60
SANOFI	EUR	9 061	838 233,11	1,65
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	459	170 977,50	0,33
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	5 205	791 992,80	1,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 918	144 754,28	0,28
THALES	EUR	1 295	147 565,25	0,29
TOTALENERGIES SE	EUR	11 624	535 052,72	1,06

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VINCI (EX SGE)	EUR	5 195	483 083,05	0,95
WINFARM SAS	EUR	16 880	421 831,20	0,83
WORLDLINE SA	EUR	3 131	123 627,54	0,24
TOTAL FRANCE			**12 582 199,59**	**24,76**
IRLANDE				
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	1 049	110 145,00	0,22
KERRY GROUP PLC-A	EUR	465	47 011,50	0,09
TOTAL IRLANDE			**157 156,50**	**0,31**
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	82 487	500 531,12	0,98
ENI SPA	EUR	63 730	847 226,62	1,66
INTESA SANPAOLO	EUR	111 049	231 370,59	0,46
SNAM	EUR	5 440	28 462,08	0,06
TOTAL ITALIE			**1 607 590,41**	**3,16**
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	6 062	177 616,60	0,35
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	11 616	1 044 394,56	2,06
TOTAL LUXEMBOURG			**1 222 011,16**	**2,41**
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	190	343 710,00	0,68
AKZO NOBEL	EUR	1 473	115 218,06	0,23
ASML HOLDING NV	EUR	3 248	1 981 280,00	3,90
HEINEKEN	EUR	1 508	130 562,64	0,26
ING GROEP NV	EUR	27 553	262 056,58	0,51
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7 904	230 124,96	0,45
KONINKLIJKE DSM	EUR	2 359	383 337,50	0,75
PROSUS NV	EUR	6 601	320 643,58	0,63
ROYAL PHILIPS	EUR	5 449	151 100,77	0,30
STELLANTIS NV	EUR	21 554	318 999,20	0,63
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5 298	209 747,82	0,41
TOTAL PAYS-BAS			**4 446 781,11**	**8,75**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**29 989 020,86**	**59,01**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**29 989 020,86**	**59,01**
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-29	EUR	387 000	382 692,21	0,75
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	760 000	751 723,60	1,48

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	817 000	811 117,60	1,59
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	871 000	866 348,86	1,71
GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	753 000	760 716,39	1,50
GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	274 000	283 279,33	0,56
TOTAL ALLEMAGNE			**3 855 877,99**	**7,59**
AUSTRALIE				
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	108 000	102 031,54	0,20
TOTAL AUSTRALIE			**102 031,54**	**0,20**
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 4.85% 15-03-26	EUR	592 000	699 624,14	1,38
TOTAL AUTRICHE			**699 624,14**	**1,38**
BELGIQUE				
BELGIUM 1.0% 22-06-26	EUR	370 000	381 298,18	0,75
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	296 000	344 654,41	0,68
TOTAL BELGIQUE			**725 952,59**	**1,43**
ESPAGNE				
ESPAGNE 6%98-29	EUR	4 000	5 379,98	0,01
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	523 000	558 496,51	1,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	1 018 000	992 091,90	1,95
SPANISH 5.90% 30/07/2026	EUR	242 000	305 292,12	0,60
SPANISH GOV'T 4.65%2025	EUR	1 000	1 165,03	
SPGB 2.15 10/31/25	EUR	873 000	928 889,58	1,83
TOTAL ESPAGNE			**2 791 315,12**	**5,49**
ETATS-UNIS				
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	10 000	10 130,98	0,02
TOTAL ETATS-UNIS			**10 130,98**	**0,02**
FINLANDE				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	55 000	54 520,59	0,11
FINL GOVE BON 0.5% 15-04-26	EUR	225 000	227 119,35	0,44
TOTAL FINLANDE			**281 639,94**	**0,55**
FRANCE				
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	100 000	112 658,59	0,22
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	616 000	756 987,46	1,49
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	1 012 000	995 079,36	1,96
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	481 000	484 569,61	0,96
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 3.5% 25-04-26	EUR	897 000	1 038 014,05	2,04
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	918 000	923 187,96	1,81
FRENCH REP 1.0% 25-11-25	EUR	1 010 000	1 035 655,66	2,04
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	100 000	97 548,86	0,19

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**5 443 701,55**	**10,71**
IRLANDE				
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15-05-28	EUR	97 000	98 875,89	0,19
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	175 000	180 483,92	0,36
IRLANDE 3.40% 03/24	EUR	1 000	1 068,49	
TOTAL IRLANDE			**280 428,30**	**0,55**
ITALIE				
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	500 000	512 735,27	1,01
ITALIE 4.50% 01/03/26	EUR	144 000	163 952,30	0,32
ITALIE 7,25%96-26 TBO	EUR	709 000	924 218,75	1,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	580 000	554 584,40	1,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	1 013 000	994 083,60	1,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 15-11-25	EUR	787 000	838 138,09	1,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	179 000	194 912,82	0,39
TOTAL ITALIE			**4 182 625,23**	**8,23**
PAYS-BAS				
NETH GOVE 0.5% 15-07-26	EUR	840 000	847 797,42	1,67
TOTAL PAYS-BAS			**847 797,42**	**1,67**
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	38 123,86	41 857,68	0,08
PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	EUR	288 000	321 339,79	0,63
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	14 000	15 194,75	0,03
TOTAL PORTUGAL			**378 392,22**	**0,74**
SLOVAQUIE				
SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-25	EUR	112 000	130 288,33	0,26
SLOVAQUIE 3.625% 01/29	EUR	23 000	27 559,21	0,05
TOTAL SLOVAQUIE			**157 847,54**	**0,31**
SUEDE				
ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 0.25% 25-06-24	EUR	100 000	98 856,84	0,20
TOTAL SUEDE			**98 856,84**	**0,20**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**19 856 221,40**	**39,07**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**19 856 221,40**	**39,07**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA AVENIR EURO I	EUR	31,5964	547 289,14	1,08
TOTAL FRANCE			**547 289,14**	**1,08**

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**547 289,14**	**1,08**
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE				
FRANCE				
AURIGA VENTURE III PART A	EUR	1 273	315 235,03	0,62
AURIGA VENTURE III PART B	EUR	13 400	236 660,08	0,47
AURIGA VENTURES III FCPR	EUR	67	46 900,00	0,09
France Private Equity II B1	EUR	107	10,13	
France Private Equity II B2	EUR	107	10,13	
France Private Equity II B3	EUR	107	10,13	
France Private Equity II B4	EUR	107	10,13	
France Private Equity II PNL	EUR	4 309	65 689,41	0,13
SOFINNOVA CAPITAL V A1 FCPR	EUR	100	7 589,35	0,01
SOFINNOVA CAPITAL V A1 FCPR NL	EUR	100	25 000,00	0,05
TOTAL FRANCE			**697 114,39**	**1,37**
TOTAL Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE			**697 114,39**	**1,37**
TOTAL Organismes de placement collectif			**1 244 403,53**	**2,45**
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0622	EUR	-1	3 800,00	0,01
XEUR FOAT EUR 0622	EUR	-1	6 210,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**10 010,00**	**0,02**
TOTAL Engagements à terme fermes			**10 010,00**	**0,02**
TOTAL Instrument financier à terme			**10 010,00**	**0,02**
Appel de marge				
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	-10 010	-10 010,00	-0,02
TOTAL Appel de marge			**-10 010,00**	**-0,02**
Créances			**13 539,43**	**0,03**
Dettes			**-231 850,57**	**-0,46**
Comptes financiers			**-50 924,70**	**-0,10**
Actif net			**50 820 409,95**	**100,00**