



31/10/2024

Fonds de droit français

**GROUPAMA
OPPORTUNITIES
EUROPE**

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	79 079 856,34
b) Avoirs bancaires	1 100 074,84
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 436 649,59
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	81 616 580,77
e) Passif	-259 150,87
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	81 357 429,90

(*) 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
GR OPPORT EUROPE GA en EUR	C / D / R	9 826 531,75	504,8040	19 466,03
GR OPPORT EUROPE IC en EUR	C	19 714 431,27	84 552,128000	233,16
GR OPPORT EUROPE NC en EUR	C	5 539 894,03	3 993,60100	1 387,19
GR OPPORT EUROPE OAD en EUR	D / R	19 053 253,23	1 968,963	9 676,79
GR OPPORT EUROPE OSD en EUR	D / R	1 027,83	0,092	11 172,06
GR OPPORT EUROPE RC en EUR	C	116 289,14	200,000	581,44
GR OPPORT EUROPE ZC en EUR	C	19 714 294,28	6 364,705000	3 097,44
GR OPPORT EUROPE ZD en EUR	D / R	7 391 708,37	37 642,727	196,36

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. 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.	75,19	74,95
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.	22,01	21,94
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,88	0,88

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	61 601 833,80	75,72	75,48
Livre Sterling	GBP	9 183 885,37	11,29	11,25
Franc Suisse	CHF	7 619 543,01	9,37	9,34
Couronne Norvégienne	NOK	674 594,16	0,83	0,83
TOTAL		79 079 856,34	97,20	96,89

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	32,13	32,03
ITALIE	12,31	12,27
ROYAUME-UNI	11,29	11,25
SUISSE	10,72	10,68
ALLEMAGNE	8,86	8,83
ESPAGNE	7,95	7,93
PAYS-BAS	4,20	4,19
PORTUGAL	3,45	3,44
GRECE	2,92	2,91
BELGIQUE	2,53	2,53
LUXEMBOURG	0,83	0,83
TOTAL	97,20	96,89

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,88	0,88
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	0,88	0,88

(*) 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.	7 236 120,99	25 833 722,54
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.	178 331,62	5 781 684,93
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 535 287,37	818 994,19

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
19/08/2024	GR OPPORT EUROPE GA	628,33	54,282	682,61
19/08/2024	GR OPPORT EUROPE OAD	330,01	35,454	365,46
19/08/2024	GR OPPORT EUROPE OSD	150,00	0,326	150,33
19/08/2024	GR OPPORT EUROPE ZD	4,22	0,658	4,88
Dividendes à verser				
	GR OPPORT EUROPE GA			
	GR OPPORT EUROPE OAD			
	GR OPPORT EUROPE OSD			
	GR OPPORT EUROPE 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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			79 079 856,34	97,20
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			79 079 856,34	97,20
Assurance			4 715 900,00	5,80
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	90 000	2 299 500,00	2,83
AXA	EUR	70 000	2 416 400,00	2,97
Banques commerciales			11 263 260,00	13,84
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	930 000	1 282 935,00	1,58
BCP BCO	EUR	3 400 000	1 575 560,00	1,94
BNP PARIBAS	EUR	30 000	1 882 500,00	2,30
CAIXABANK S.A.	EUR	285 000	1 593 150,00	1,96
INTESA SANPAOLO	EUR	400 000	1 574 800,00	1,94
SOCIETE GENERALE SA	EUR	67 000	1 767 795,00	2,17
UNICREDIT SPA	EUR	39 000	1 586 520,00	1,95
Boissons			3 669 390,30	4,51
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	37 500	2 061 750,00	2,53
PERNOD RICARD	EUR	8 400	959 700,00	1,18
REMY COINTREAU	EUR	11 298	647 940,30	0,80
Electricité			6 266 510,00	7,70
ELEC DE PORTUGAL	EUR	340 000	1 228 080,00	1,51
ENEL SPA	EUR	347 000	2 418 590,00	2,97
IBERDROLA SA	EUR	192 000	2 619 840,00	3,22
Equipement et services pour l'énergie			1 242 434,16	1,53
SAIPEM SPA	EUR	260 000	567 840,00	0,70
SUBSEA 7	NOK	48 000	674 594,16	0,83
Gestion immobilière et développement			1 417 520,00	1,74
VONOVIA SE	EUR	47 000	1 417 520,00	1,74
Hôtels, restaurants et loisirs			751 300,00	0,92
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	110 000	751 300,00	0,92
Industrie aérospatiale et défense			5 435 564,00	6,68
AIRBUS SE	EUR	24 400	3 419 904,00	4,20
SAFRAN SA	EUR	9 700	2 015 660,00	2,48
Logiciels			1 571 310,00	1,93
VINCI SA	EUR	15 300	1 571 310,00	1,93
Marches de capitaux			1 504 987,50	1,85
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	335 000	1 504 987,50	1,85
Media			1 465 800,00	1,80
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	15 000	1 465 800,00	1,80
Métaux et minerais			2 549 377,70	3,13
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	55 000	1 563 147,61	1,92
RIO TINTO PLC	GBP	16 600	986 230,09	1,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			5 423 858,01	6,67
BP PLC	GBP	240 000	1 070 614,01	1,32
ENI SPA	EUR	112 000	1 569 344,00	1,93
TOTALENERGIES SE	EUR	48 500	2 783 900,00	3,42
Produits alimentaires			3 267 582,29	4,02
DANONE	EUR	25 000	1 642 500,00	2,02
NESTLE SA-REG	CHF	18 700	1 625 082,29	2,00
Produits pharmaceutiques			14 886 299,03	18,30
GSK PLC	GBP	230 000	3 792 705,31	4,66
MERCK KGA	EUR	7 800	1 185 600,00	1,46
NOVARTIS AG-REG	CHF	40 000	3 996 804,26	4,91
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	7 000	1 997 656,46	2,46
SANOFI	EUR	40 300	3 913 533,00	4,81
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 618 110,00	1,99
SAINT-GOBAIN	EUR	19 500	1 618 110,00	1,99
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 101 100,00	1,35
STMICROELECTRONICS NV	EUR	44 000	1 101 100,00	1,35
Services aux collectivités			729 250,00	0,90
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	25 000	729 250,00	0,90
Services de télécommunication diversifiés			5 836 075,00	7,17
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	115 000	3 199 300,00	3,93
HELLENIC TELE (OTE)	EUR	72 000	1 092 240,00	1,34
ORANGE	EUR	153 000	1 544 535,00	1,90
Services liés aux technologies de l'information			1 185 200,00	1,46
THALES	EUR	8 000	1 185 200,00	1,46
Soins et autres services médicaux			1 407 840,00	1,73
FRESENIUS	EUR	42 000	1 407 840,00	1,73
Tabac			1 771 188,35	2,18
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	64 000	1 771 188,35	2,18
TITRES D'OPC			717 460,97	0,88
OPCVM			717 460,97	0,88
Gestion collective			717 460,97	0,88
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	3,158	717 460,97	0,88
Total			79 797 317,31	98,08

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

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 1224	-168	96 180,00		-8 121 120,00
Sous-total 1.		96 180,00		-8 121 120,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		96 180,00		-8 121 120,00

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	79 797 317,31
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	96 180,00
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 (+)	1 723 083,46
Autres passifs (-)	-259 150,87
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	81 357 429,90

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GR OPPORT EUROPE GA	EUR	504,8040	19 466,03
Part GR OPPORT EUROPE IC	EUR	84 552,128000	233,16
Part GR OPPORT EUROPE NC	EUR	3 993,60100	1 387,19
Part GR OPPORT EUROPE OAD	EUR	1 968,963	9 676,79
Part GR OPPORT EUROPE OSD	EUR	0,092	11 172,06
Part GR OPPORT EUROPE RC	EUR	200,000	581,44
Part GR OPPORT EUROPE ZC	EUR	6 364,705000	3 097,44
Part GR OPPORT EUROPE ZD	EUR	37 642,727	196,36