



31/03/2025

Fonds de droit français

**GROUPAMA EURO
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 | 305 037 115,23 |
| b) Avoirs bancaires | 1 785 339,08 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 1 622 217,94 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 308 444 672,25 |
| e) Passif | -772 979,76 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 307 671 692,49 |

(*) 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 EURO ACTIVE EQUITY GA en EUR | C / D | 41 325 294,71 | 1 784,1720 | 23 162,16 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY IC en EUR | C | 584 887,83 | 2 401,478000 | 243,55 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY NC en EUR | C | 108 988 661,00 | 492 534,931100 | 221,28 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND en EUR | D | 18 744,89 | 16,7645 | 1 118,12 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY OAC en EUR | C | 11 388 564,02 | 982,583 | 11 590,43 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY OSC en EUR | C | 3 690 253,49 | 124,319000 | 29 683,74 |
| GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC en EUR | C | 141 675 286,55 | 529 648,270800 | 267,48 |

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. | 97,04 | 96,79 |
| 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. | 2,11 | 2,10 |
| 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. | 0,52 | 0,52 |

(*) 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 | 301 854 230,94 | 98,11 | 97,86 |
| Livre Sterling | GBP | 3 182 884,29 | 1,03 | 1,03 |
| TOTAL | | 305 037 115,23 | 99,14 | 98,90 |

(*) 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 | 45,48 | 45,37 |
| ALLEMAGNE | 22,84 | 22,78 |
| PAYS-BAS | 11,70 | 11,67 |
| ESPAGNE | 8,96 | 8,94 |
| ITALIE | 7,01 | 6,99 |
| SUISSE | 1,07 | 1,07 |
| BELGIQUE | 1,05 | 1,04 |
| ROYAUME-UNI | 1,03 | 1,03 |
| TOTAL | 99,14 | 98,90 |

(*) 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 | 0,52 | 0,52 |
| 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 |
| TOTAL | 0,52 | 0,52 |

(*) 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. | 40 809 510,52 | 91 594 646,59 |
| 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. | 497 558,32 | 3 585 109,70 |
| 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. | 14 786 003,44 | 13 187 570,95 |

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

| | Action | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| Dividendes versés | | | | |
| 29/01/2025 | GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY GA | 683,26 | 62,034 | 745,29 |
| 29/01/2025 | GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND | 15,05 | 1,825 | 16,88 |
| Dividendes à verser | | | | |
| | GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY GA | | | |
| | GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND | | | |

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 | | | 305 037 115,23 | 99,15 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 305 037 115,23 | 99,15 |
| Assurance | | | 25 919 495,70 | 8,42 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 24 441 | 8 605 676,10 | 2,80 |
| AXA SA | EUR | 184 674 | 7 276 155,60 | 2,36 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 17 235 | 10 037 664,00 | 3,26 |
| Banques commerciales | | | 35 911 637,05 | 11,69 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 525 036 | 6 586 576,62 | 2,14 |
| BNP PARIBAS | EUR | 89 978 | 6 920 207,98 | 2,25 |
| ING GROEP NV | EUR | 419 087 | 7 539 375,13 | 2,45 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 2 486 541 | 11 771 285,09 | 3,84 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 74 757 | 3 094 192,23 | 1,01 |
| Biens de consommation durables | | | 1 398 285,00 | 0,45 |
| SEB SA | EUR | 16 100 | 1 398 285,00 | 0,45 |
| Boissons | | | 1 251 986,42 | 0,41 |
| HEINEKEN NV | EUR | 16 609 | 1 251 986,42 | 0,41 |
| Composants automobiles | | | 3 449 493,53 | 1,12 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 106 433 | 3 449 493,53 | 1,12 |
| Conglomérats industriels | | | 9 733 372,70 | 3,16 |
| RHEINMETALL AG | EUR | 609 | 803 271,00 | 0,26 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 42 143 | 8 930 101,70 | 2,90 |
| Construction et ingénierie | | | 2 285 094,24 | 0,74 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 75 816 | 2 285 094,24 | 0,74 |
| Distribution spécialisée | | | 4 535 527,85 | 1,47 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | EUR | 98 921 | 4 535 527,85 | 1,47 |
| Electricité | | | 15 224 040,71 | 4,95 |
| ENEL SPA | EUR | 880 683 | 6 602 480,45 | 2,15 |
| IBERDROLA SA | EUR | 577 079 | 8 621 560,26 | 2,80 |
| Equipements électriques | | | 17 580 247,02 | 5,71 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 63 357 | 3 190 658,52 | 1,04 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 68 278 | 14 389 588,50 | 4,67 |
| Equipements et fournitures médicaux | | | 12 717 248,40 | 4,13 |
| BIOMERIEUX | EUR | 30 108 | 3 438 333,60 | 1,12 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 34 962 | 9 278 914,80 | 3,01 |
| Equipements et instruments électroniques | | | 2 327 342,16 | 0,76 |
| LEGRAND SA | EUR | 23 934 | 2 327 342,16 | 0,76 |
| Industrie aérospatiale et défense | | | 17 130 354,65 | 5,57 |
| AIRBUS SE | EUR | 52 255 | 8 506 068,90 | 2,77 |
| HENSOLDT AG | EUR | 12 641 | 780 581,75 | 0,25 |
| SAFRAN SA | EUR | 32 412 | 7 843 704,00 | 2,55 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| Logiciels | | | 27 778 343,80 | 9,03 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 21 310 | 2 989 793,00 | 0,97 |
| SAP SE | EUR | 82 348 | 20 125 851,20 | 6,54 |
| VINCI SA | EUR | 40 092 | 4 662 699,60 | 1,52 |
| Marchés de capitaux | | | 7 838 640,15 | 2,55 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 1 265 113 | 7 838 640,15 | 2,55 |
| Media | | | 3 500 999,88 | 1,14 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 40 362 | 3 500 999,88 | 1,14 |
| Producteur et commerce d'énergie indépendants | | | 8 951 930,82 | 2,91 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 51 113 | 8 951 930,82 | 2,91 |
| Produits alimentaires | | | 4 044 397,28 | 1,31 |
| DANONE | EUR | 57 092 | 4 044 397,28 | 1,31 |
| Produits chimiques | | | 3 300 562,72 | 1,07 |
| DSM-FIRMENICH AG | EUR | 36 127 | 3 300 562,72 | 1,07 |
| Produits de soins personnels | | | 6 693 803,40 | 2,18 |
| L'OREAL | EUR | 919 | 315 079,15 | 0,10 |
| L'OREAL SA-PF | EUR | 18 605 | 6 378 724,25 | 2,08 |
| Produits pharmaceutiques | | | 15 711 573,75 | 5,11 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 23 668 | 3 182 884,29 | 1,03 |
| SANOFI | EUR | 91 338 | 9 309 168,96 | 3,03 |
| UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB | EUR | 19 782 | 3 219 520,50 | 1,05 |
| Produits pour l'industrie du bâtiment | | | 7 932 233,40 | 2,58 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 86 502 | 7 932 233,40 | 2,58 |
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 20 888 686,81 | 6,79 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 5 680 | 2 359 472,00 | 0,77 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 26 957 | 16 335 942,00 | 5,31 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 72 159 | 2 193 272,81 | 0,71 |
| Services aux collectivités | | | 8 625 154,09 | 2,80 |
| E.ON SE | EUR | 391 679 | 5 467 838,84 | 1,77 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 99 443 | 3 157 315,25 | 1,03 |
| Services aux professionnels | | | 3 475 065,44 | 1,13 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 124 376 | 3 475 065,44 | 1,13 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 13 318 697,76 | 4,33 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 389 208 | 13 318 697,76 | 4,33 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 6 652 842,30 | 2,16 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 16 590 | 2 290 249,50 | 0,74 |
| THALES | EUR | 17 763 | 4 362 592,80 | 1,42 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 16 860 058,20 | 5,48 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 3 264 | 7 869 504,00 | 2,56 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 15 726 | 8 990 554,20 | 2,92 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| TITRES D'OPC | | | 1 613 377,40 | 0,52 |
| OPCVM | | | 1 613 377,40 | 0,52 |
| Gestion collective | | | 1 613 377,40 | 0,52 |
| GROUPAMA MONETAIRE - IC | EUR | 7,013 | 1 613 377,40 | 0,52 |
| Total | | | 306 650 492,63 | 99,67 |

(*) 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 | | | | |
| 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 - 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 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) | 306 650 492,63 |
| 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 (+) | 1 794 179,62 |
| Autres passifs (-) | -772 979,76 |
| Passifs de financement (-) | |
| Total = actif net | 307 671 692,49 |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY GA | EUR | 1 784,1720 | 23 162,16 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY IC | EUR | 2 401,478000 | 243,55 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY NC | EUR | 492 534,931100 | 221,28 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND | EUR | 16,7645 | 1 118,12 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY OAC | EUR | 982,583 | 11 590,43 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY OSC | EUR | 124,319000 | 29 683,74 |
| Action GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC | EUR | 529 648,270800 | 267,48 |