



30/08/2024

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA AVENIR  
EURO**

**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	567 156 687,47
b) Avoirs bancaires	1 384 192,80
c) Autres actifs détenus par l'OPC	16 754 580,61
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	585 295 460,88
e) Passif	-1 850 299,80
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	583 445 161,08

(\*) 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 AVENIR EURO GA en EUR	C/D/R	52 381 688,37	1 231,5880	42 531,82
GROUPAMA AVENIR EURO MC en EUR	C	121 230 289,16	264 875,037000	457,68
GROUPAMA AVENIR EURO MUH en USD	C	185 277,89	8,690	21 320,81
GROUPAMA AVENIR EURO NC en EUR	C	228 098 919,35	118 644,599600	1 922,53
GROUPAMA AVENIR EURO OAC en EUR	C	6 741 569,16	678,7130	9 932,87
GROUPAMA AVENIR EURO OSC en EUR	C	5 123 491,97	107,842000	47 509,24
GROUPAMA AVENIR EURO RC en EUR	C	7 405 321,67	11 638,4815	636,27
GROUPAMA AVENIR EURO VA en EUR	C/D	1 051,99	0,0150	70 132,66
GROUPAMA AVENIR EURO IC en EUR	C	162 295 444,92	10 867,014100	14 934,68

## 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.	93,90	93,61
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.	3,30	3,29
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.	2,86	2,86

(\*) 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	537 706 895,25	92,16	91,87
Franc Suisse	CHF	19 278 661,87	3,30	3,29
Couronne Danoise	DKK	5 680 506,56	0,97	0,97
Couronne Suédoise	SEK	4 490 623,79	0,77	0,77
<b>TOTAL</b>		<b>567 156 687,47</b>	<b>97,21</b>	<b>96,90</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 (**)
FRANCE	27,01	26,93
ITALIE	26,73	26,65
ALLEMAGNE	14,79	14,74
PAYS-BAS	7,56	7,54
FINLANDE	3,93	3,91
BELGIQUE	3,74	3,73
LUXEMBOURG	3,50	3,49
SUISSE	3,30	3,29
AUTRICHE	2,80	2,79
ESPAGNE	2,09	2,09
DANEMARK	0,97	0,97
SUEDE	0,77	0,77
<b>TOTAL</b>	<b>97,21</b>	<b>96,90</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	2,86	2,86
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>2,86</b>	<b>2,86</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.	26 644 573,12	100 362 186,25
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		12 864 375,66
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.	62 939 590,34	70 943 257,17

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
17/06/2024	GROUPAMA AVENIR EURO GA	519,75	78,03	597,78
17/06/2024	GROUPAMA AVENIR EURO VA	1 820,00	13,00	1 833,00
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA AVENIR EURO GA			
	GROUPAMA AVENIR EURO VA			

## 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>567 156 687,47</b>	<b>97,21</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>567 156 687,47</b>	<b>97,21</b>
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>7 802 394,08</b>	<b>1,34</b>
DE LONGHI SPA	EUR	270 166	7 802 394,08	1,34
<b>Composants automobiles</b>			<b>14 328 510,92</b>	<b>2,46</b>
BREMBO N.V.	EUR	1 353 534	14 328 510,92	2,46
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>64 756 702,65</b>	<b>11,10</b>
ESKER SA	EUR	40 072	9 408 905,60	1,61
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	EUR	111 498	6 199 288,80	1,06
REPLY FRAZION	EUR	261 197	37 272 811,90	6,39
SESA	EUR	122 493	11 875 696,35	2,04
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>2 899 196,44</b>	<b>0,50</b>
PUUILO OYJ	EUR	282 023	2 899 196,44	0,50
<b>Divertissement</b>			<b>17 667 944,70</b>	<b>3,03</b>
CTS EVENTIM AG	EUR	208 103	17 667 944,70	3,03
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>33 207 757,54</b>	<b>5,69</b>
AMBU B	DKK	331 152	5 680 506,56	0,97
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	93 292	6 189 924,20	1,06
DIASORIN SPA	EUR	52 570	5 467 280,00	0,94
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN	EUR	168 447	7 300 492,98	1,26
REVENIO GROUP CORP	EUR	189 001	6 388 233,80	1,09
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	11 855	2 181 320,00	0,37
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>15 416 700,60</b>	<b>2,64</b>
VusionGroup	EUR	109 029	15 416 700,60	2,64
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>18 190 105,49</b>	<b>3,12</b>
MIPS AB	SEK	87 463	4 490 623,79	0,77
TECHNOGYM	EUR	1 400 765	13 699 481,70	2,35
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>16 351 675,20</b>	<b>2,80</b>
DO CO RESTAURANTS	EUR	108 146	16 351 675,20	2,80
<b>Logiciels</b>			<b>96 295 751,34</b>	<b>16,48</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	272 649	24 197 598,75	4,15
ID LOGISTICS GROUP	EUR	77 687	32 473 166,00	5,54
LECTRA SA	EUR	311 067	8 803 196,10	1,51
NEMETSCHKE	EUR	110 246	10 390 685,50	1,78
STABILUS SE	EUR	193 690	7 670 124,00	1,31
TEMENOS AG - REG	CHF	202 783	12 760 980,99	2,19
<b>Machines</b>			<b>30 429 529,72</b>	<b>5,22</b>
FLUIDRA SA	EUR	545 438	12 206 902,44	2,09
INTERROLL HOLDING AG NAMEN	CHF	2 429	6 517 680,88	1,12
JUNGHEINRICH AG	EUR	412 146	11 704 946,40	2,01

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>32 155 501,52</b>	<b>5,51</b>
FINECOBANK SPA	EUR	2 081 936	32 155 501,52	5,51
<b>Media</b>			<b>14 845 144,40</b>	<b>2,54</b>
IPSOS	EUR	266 999	14 845 144,40	2,54
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>13 625 271,50</b>	<b>2,34</b>
QT GROUP OYJ	EUR	142 673	13 625 271,50	2,34
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>12 759 366,12</b>	<b>2,19</b>
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	247 083	12 759 366,12	2,19
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>91 747 833,40</b>	<b>15,73</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	49 430	30 201 730,00	5,18
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	118 178	13 921 368,40	2,39
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	123 490	10 089 133,00	1,73
MELEXIS	EUR	267 652	21 840 403,20	3,74
SOITEC SA	EUR	139 637	15 695 198,80	2,69
<b>Services aux professionnels</b>			<b>17 480 029,76</b>	<b>3,00</b>
SR TELEPERFORMANCE	EUR	176 816	17 480 029,76	3,00
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>45 339 063,60</b>	<b>7,77</b>
ALTEN SA	EUR	250 699	25 471 018,40	4,37
IONOS SE	EUR	155 266	4 029 152,70	0,69
WAVESTONE	EUR	275 459	15 838 892,50	2,71
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>9 161 763,69</b>	<b>1,57</b>
AMPLIFON	EUR	314 513	9 161 763,69	1,57
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>12 696 444,80</b>	<b>2,18</b>
SIXT AG	EUR	198 848	12 696 444,80	2,18
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>16 710 529,95</b>	<b>2,86</b>
<b>OPCVM</b>			<b>16 710 529,95</b>	<b>2,86</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>16 710 529,95</b>	<b>2,86</b>
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE - IC EUR	EUR	999,629	1 038 984,39	0,18
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	69,408	15 671 545,56	2,68
<b>Total</b>			<b>583 867 217,42</b>	<b>100,07</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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/USD/EUR/240913	0,66		USD	4 909,90	EUR	-4 909,24	FR0013122231
G2/A/USD/EUR/240913		-357,90	USD	158 896,58	EUR	-159 254,48	FR0013122231
<b>Total</b>	<b>0,66</b>	<b>-357,90</b>		<b>163 806,48</b>		<b>-164 163,72</b>	

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	583 867 217,42
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	-357,42
Autres actifs (+)	1 428 242,80
Autres passifs (-)	-1 849 941,90
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>583 445 161,08</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA AVENIR EURO GA	EUR	1 231,5880	42 531,82
Part GROUPAMA AVENIR EURO MC	EUR	264 875,037000	457,68
Part GROUPAMA AVENIR EURO MUH	USD	8,690	21 320,81
Part GROUPAMA AVENIR EURO NC	EUR	118 644,599600	1 922,53
Part GROUPAMA AVENIR EURO OAC	EUR	678,7130	9 932,87
Part GROUPAMA AVENIR EURO OSC	EUR	107,842000	47 509,24
Part GROUPAMA AVENIR EURO RC	EUR	11 638,4815	636,27
Part GROUPAMA AVENIR EURO VA	EUR	0,0150	70 132,66
Part GROUPAMA AVENIR EURO IC	EUR	10 867,014100	14 934,68