



31/03/2023

Fonds de droit français

**GROUPAMA
FRANCESELECT
DIVERSIFIE**

RAPPORT SEMESTRIEL

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.	48 396 643,69
b) Avoirs bancaires	92 830,37
c) Autres actifs détenus par l'OPC	925 057,93
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	49 414 531,99
e) Passif	-244 869,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	49 169 662,17

* 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
GROUPAMA FRANCESELECT DIVERSIFIE en EUR	C	49 169 662,17	17 246,000000	2 851,07

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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-I 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>	97,70	97,22
<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 du fonds d'investissement à vocation générale.</p>	0,73	0,72
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	1,86	1,85

* 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	48 396 643,69	98,43	97,94
TOTAL		48 396 643,69	98,43	97,94

* 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	36,61	36,43
ALLEMAGNE	19,60	19,50
PAYS-BAS	10,90	10,85
ITALIE	10,47	10,41
ESPAGNE	10,16	10,11
BELGIQUE	2,85	2,83
AUTRICHE	2,44	2,42
LUXEMBOURG	1,82	1,81
FINLANDE	1,21	1,21
IRLANDE	0,96	0,96
PORTUGAL	0,63	0,63
SUISSE	0,52	0,52
AUSTRALIE	0,19	0,19
SLOVAQUIE	0,05	0,05
ETATS-UNIS	0,02	0,02
TOTAL	98,43	97,94

* 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		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	1,86	1,85
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	1,86	1,85

* 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-I 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.	9 617 278,59	10 921 425,18
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.		4 357,06
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		432 427,38

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
	GAN FRANCESELECT			
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 - 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

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 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	1 331	216 660,18	0,44
ALLIANZ SE-REG	EUR	3 477	739 905,60	1,51
BASF SE	EUR	8 114	392 393,04	0,80
BEIERSDORF AG	EUR	236	28 308,20	0,06
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5 250	529 935,00	1,07
BMW VZ	EUR	473	44 603,90	0,09
CONTINENTAL AG	EUR	1 238	85 322,96	0,17
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 263	226 645,35	0,46
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	6 364	274 224,76	0,56
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	30 375	678 881,25	1,39
E.ON AG NOM.	EUR	9 355	107 582,50	0,21
FRESENIUS	EUR	2 312	57 453,20	0,11
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	273	19 672,38	0,04
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	10 748	404 984,64	0,83
KNORR-BREMSE AG	EUR	277	16 974,56	0,03
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	8 233	582 731,74	1,19
MERCK KGA	EUR	1 097	188 190,35	0,38
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 623	523 417,50	1,07
NEMETSCHEK	EUR	171	10 820,88	0,02
SAP SE	EUR	5 495	637 749,70	1,30
SIEMENS AG-REG	EUR	6 341	946 457,66	1,92
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2 767	146 706,34	0,30
VONOVIA SE	EUR	3 783	65 597,22	0,13
TOTAL ALLEMAGNE			6 925 218,91	14,08
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 261	261 327,13	0,54
KBC GROUPE	EUR	368	23 294,40	0,05
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	2 665	219 702,60	0,44
TOTAL BELGIQUE			504 324,13	1,03
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 739	107 226,74	0,22
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	24 661	162 047,43	0,33
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	152 365	522 002,49	1,06
CELLNEX TELECOM SA	EUR	3 834	137 103,84	0,28
IBERDROLA SA	EUR	43 987	505 190,70	1,03
INDITEX	EUR	9 419	291 047,10	0,59
TELEFONICA SA	EUR	36 989	146 957,30	0,29
TOTAL ESPAGNE			1 871 575,60	3,80

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	4 128	187 535,04	0,38
NOKIA (AB) OYJ	EUR	32 738	147 828,44	0,30
TOTAL FINLANDE			335 363,48	0,68
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	4 714	581 141,92	1,18
AIR LIQUIDE	EUR	29	4 471,80	0,01
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	3 616	557 587,20	1,14
AXA	EUR	19 729	555 667,29	1,13
BIOCORP PRODUCTION SA	EUR	41 825	1 003 800,00	2,04
BNP PARIBAS	EUR	8 542	471 603,82	0,96
CAPGEMINI SE	EUR	569	97 156,75	0,20
CREDIT AGRICOLE	EUR	14 173	147 370,85	0,30
DANONE	EUR	4 383	251 189,73	0,51
DASSAULT SYST.	EUR	9 250	350 343,75	0,71
EDENRED	EUR	2 446	133 404,84	0,27
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 030	336 980,00	0,69
EUROAPI SASU	EUR	394	4 146,85	0,01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	229	426 856,00	0,87
KERING	EUR	539	323 400,00	0,66
L'OREAL	EUR	339	139 413,75	0,28
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	2 049	842 651,25	1,72
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 179	1 839 947,60	3,74
MICHELIN (CGDE)	EUR	7 235	203 629,08	0,41
PERNOD RICARD	EUR	2 128	444 113,60	0,90
SAFRAN SA	EUR	2 394	326 876,76	0,67
SAINT-GOBAIN	EUR	5 497	287 603,04	0,59
SANOFI	EUR	8 913	893 439,12	1,82
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	452	127 464,00	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 717	724 908,56	1,48
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 822	121 010,27	0,24
THALES	EUR	1 274	173 709,90	0,35
TOTALENERGIES SE	EUR	11 434	621 552,24	1,26
VINCI SA	EUR	5 111	540 334,92	1,10
WINFARM SAS	EUR	16 605	348 705,00	0,71
WORLDLINE SA	EUR	3 079	120 419,69	0,24
TOTAL FRANCE			13 000 899,58	26,45

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	1 031	172 847,15	0,35
KERRY GROUP PLC-A	EUR	465	42 705,60	0,08
TOTAL IRLANDE			215 552,75	0,43
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	81 145	456 602,92	0,93
ENI SPA	EUR	62 692	809 102,95	1,64
INTESA SANPAOLO	EUR	109 241	258 628,07	0,52
SNAM	EUR	5 451	26 649,94	0,06
TOTAL ITALIE			1 550 983,88	3,15
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	6 021	167 805,27	0,35
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	11 827	729 016,28	1,48
TOTAL LUXEMBOURG			896 821,55	1,83
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	186	271 411,20	0,55
AKZO NOBEL	EUR	1 476	106 242,48	0,21
ASML HOLDING NV	EUR	3 194	1 996 888,80	4,06
HEINEKEN	EUR	1 483	146 905,98	0,30
ING GROEP NV	EUR	27 104	296 246,72	0,61
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7 775	244 834,75	0,50
KONINKLIJKE DSM	EUR	2 321	252 292,70	0,51
PROSUS NV	EUR	6 493	467 106,42	0,95
ROYAL PHILIPS	EUR	5 460	91 924,56	0,19
STELLANTIS NV	EUR	21 203	354 853,41	0,72
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	3 542	82 546,31	0,17
TOTAL PAYS-BAS			4 311 253,33	8,77
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5 211	255 104,51	0,53
TOTAL SUISSE			255 104,51	0,53
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			29 867 097,72	60,75
TOTAL Actions et valeurs assimilées			29 867 097,72	60,75
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALLEMAGNE				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-29	EUR	387 000	344 592,06	0,70
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	1 218 000	1 118 364,60	2,28
GERMAN BUND 5.625% 28	EUR	1 075 400	1 247 829,49	2,54
TOTAL ALLEMAGNE			2 710 786,15	5,52
AUSTRALIE				
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	108 000	93 473,62	0,19
TOTAL AUSTRALIE			93 473,62	0,19
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 4.85% 15-03-26	EUR	1 126 000	1 197 535,09	2,44
TOTAL AUTRICHE			1 197 535,09	2,44
BELGIQUE				
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	370 000	354 154,98	0,72
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	515 000	542 207,79	1,10
TOTAL BELGIQUE			896 362,77	1,82
ESPAGNE				
ESPAGNE 6%98-29	EUR	341 500	399 847,38	0,81
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	1 505 000	1 492 795,89	3,04
SPANISH 5.90% 30/07/2026	EUR	1 084 000	1 229 979,76	2,50
TOTAL ESPAGNE			3 122 623,03	6,35
ETATS-UNIS				
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	10 000	9 113,58	0,02
TOTAL ETATS-UNIS			9 113,58	0,02
FINLANDE				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	55 000	49 079,99	0,10
FINL GOVE BON 0.5% 15-04-26	EUR	225 000	212 843,10	0,43
TOTAL FINLANDE			261 923,09	0,53
FRANCE				
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	100 000	97 693,59	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	481 000	435 118,00	0,89
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-04-26	EUR	2 161 009	2 283 746,32	4,64
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	2 231 275	2 096 575,98	4,26
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	100 000	89 008,86	0,18
TOTAL FRANCE			5 002 142,75	10,18
IRLANDE				
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15-05-28	EUR	97 000	89 792,81	0,18
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	175 000	168 214,67	0,34
TOTAL IRLANDE			258 007,48	0,52

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	1 357 000	1 293 438,87	2,63
ITALIE 7,25%96-26 TBO	EUR	804 500	933 318,58	1,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	1 320 000	1 194 666,00	2,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	179 000	173 486,52	0,35
TOTAL ITALIE			3 594 909,97	7,31
PAYS-BAS				
NETH GOVE 0.5% 15-07-26	EUR	1 117 500	1 049 525,54	2,14
TOTAL PAYS-BAS			1 049 525,54	2,14
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	23,86	24,29	-0,01
PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	EUR	288 000	295 676,11	0,60
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	14 000	13 705,43	0,03
TOTAL PORTUGAL			309 405,83	0,62
SLOVAQUIE				
SLOVAQUIE 3.625% 01/29	EUR	23 000	23 737,07	0,04
TOTAL SLOVAQUIE			23 737,07	0,04
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			18 529 545,97	37,68
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			18 529 545,97	37,68
Organismes de placement collectif				
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	509 086,70	1,03
AURIGA VENTURE III PART B	EUR	13 400	260 295,00	0,53
AURIGA VENTURES III FCPR	EUR	67	46 900,00	0,10
France Private Equity II B1	EUR	107	5,67	
France Private Equity II B2	EUR	107	5,67	
France Private Equity II B3	EUR	107	5,67	
France Private Equity II B4	EUR	107	5,67	
France Private Equity II PNL	EUR	4 309	65 690,71	0,13
SOFINNOVA CAPITAL V AI FCPR	EUR	100	7 326,40	0,02
SOFINNOVA CAPITAL V AI FCPR NL	EUR	100	25 000,00	0,05
TOTAL FRANCE			914 321,49	1,86
TOTAL Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE			914 321,49	1,86
TOTAL Organismes de placement collectif			914 321,49	1,86

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			10 736,44	0,02
Dettes			-244 869,82	-0,50
Comptes financiers			92 830,37	0,19
Actif net			49 169 662,17	100,00