



31/10/2023

Fonds de droit français

**G FUND OPPORTUNITIES
EUROPE**

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. 214-20 du code monétaire et financier	197 761 827,52
b) Avoirs bancaires	1 100 095,62
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 811 723,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	201 673 646,28
e) Passif	-1 531 258,11
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	200 142 388,17

* 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
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE G en EUR	D	7 224 218,35	422,1980	17 110,97
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC en EUR	C	63 505 458,07	23 783,054000	2 670,19
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE ID en EUR	D / R	10 975 602,25	63 451,506	172,97
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N en EUR	C	4 211 597,40	3 512,65500	1 198,97
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE O en EUR	D / R	86 830 307,89	10 208,777	8 505,45
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE R en EUR	C	99 602,48	200,000	498,01
GROUPAMA ACTIONS EURO OPPORTUNITE M en EUR	C	27 295 601,73	136 392,087000	200,12

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>	78,80	78,20
<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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	20,01	19,86
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	0,10	0,10

* 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	158 260 495,00	79,07	78,47
Livre Sterling	GBP	23 016 302,17	11,50	11,41
Franc Suisse	CHF	13 695 514,32	6,84	6,79
Couronne Norvégienne	NOK	2 789 516,03	1,39	1,38
TOTAL		197 761 827,52	98,81	98,06

* 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	32,69	32,44
ESPAGNE	13,75	13,64
ROYAUME-UNI	11,50	11,41
ITALIE	10,73	10,65
SUISSE	8,51	8,45
ALLEMAGNE	7,28	7,23
PAYS-BAS	3,79	3,76
GRECE	3,13	3,11
BELGIQUE	3,11	3,08
PORTUGAL	1,52	1,51
FINLANDE	1,41	1,40
LUXEMBOURG	1,39	1,38
TOTAL	98,81	98,06

* 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	0,10	0,10
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
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	0,10	0,10

* 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.	16 127 013,09	118 989 052,49
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.	3 289 956,72	20 138 679,79
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.	43 110 048,36	53 875 015,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
17/08/2023	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE G	540,59	17,50	558,09
17/08/2023	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE ID	3,67	0,225	3,895
17/08/2023	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE O	355,30	9,103	364,403
Dividendes à verser				
	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE G			
	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE ID			
	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE O			

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 OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/10/2023 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				
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	290 000	5 937 750,00	2,97
FRESENIUS	EUR	180 000	4 363 200,00	2,18
MERCK KGA	EUR	30 000	4 270 500,00	2,13
TOTAL ALLEMAGNE			14 571 450,00	7,28
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	116 000	6 221 080,00	3,10
TOTAL BELGIQUE			6 221 080,00	3,10
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1 100 000	3 812 600,00	1,90
CAIXABANK S.A.	EUR	1 050 000	4 026 750,00	2,02
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	270 000	4 101 300,00	2,05
IBERDROLA SA	EUR	640 000	6 720 000,00	3,36
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1 500 000	2 478 750,00	1,24
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	490 000	2 570 050,00	1,28
REPSOL	EUR	275 000	3 801 875,00	1,90
TOTAL ESPAGNE			27 511 325,00	13,75
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	900 000	2 826 000,00	1,41
TOTAL FINLANDE			2 826 000,00	1,41
FRANCE				
AIR FRANCE KLM	EUR	210 000	2 237 340,00	1,11
ALSTOM	EUR	310 000	3 952 500,00	1,97
AXA	EUR	190 000	5 311 450,00	2,65
BNP PARIBAS	EUR	99 000	5 374 710,00	2,68
DANONE	EUR	62 000	3 481 300,00	1,74
ORANGE	EUR	530 000	5 888 300,00	2,95
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	42 000	3 012 240,00	1,51
SAFRAN SA	EUR	38 000	5 586 760,00	2,80
SAINT-GOBAIN	EUR	59 000	3 032 600,00	1,51
SANOFI	EUR	92 000	7 884 400,00	3,94
SOCIETE GENERALE SA	EUR	195 000	4 123 275,00	2,06
TOTALENERGIES SE	EUR	140 000	8 848 000,00	4,42
VALLOUREC	EUR	240 000	2 718 000,00	1,36
VINCI SA	EUR	38 000	3 970 240,00	1,98
TOTAL FRANCE			65 421 115,00	32,68

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/10/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRECE				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	2 150 000	3 031 500,00	1,51
HELLENIC TELE (OTE)	EUR	245 000	3 241 350,00	1,63
TOTAL GRECE			6 272 850,00	3,14
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	260 000	4 873 700,00	2,43
ENEL SPA	EUR	600 000	3 592 800,00	1,80
ENI SPA	EUR	320 000	4 936 960,00	2,47
INTESA SANPAOLO	EUR	1 650 000	4 053 225,00	2,02
UNICREDIT SPA	EUR	170 000	4 016 250,00	2,01
TOTAL ITALIE			21 472 935,00	10,73
LUXEMBOURG				
SUBSEA 7	NOK	225 000	2 789 516,03	1,40
TOTAL LUXEMBOURG			2 789 516,03	1,40
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	60 000	7 576 800,00	3,79
TOTAL PAYS-BAS			7 576 800,00	3,79
PORTUGAL				
BCP BCO	EUR	10 500 000	3 040 800,00	1,52
TOTAL PORTUGAL			3 040 800,00	1,52
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMERICAN	GBP	118 000	2 840 101,03	1,42
BP PLC	GBP	790 000	4 558 337,64	2,28
GSK PLC	GBP	460 000	7 696 504,22	3,84
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	250 000	5 025 543,88	2,51
RIO TINTO PLC	GBP	48 000	2 895 815,40	1,45
TOTAL ROYAUME-UNI			23 016 302,17	11,50
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	49 000	4 994 999,74	2,50
NOVARTIS AG-REG	CHF	99 000	8 700 514,58	4,34
STMICROELECTRONICS NV	EUR	93 000	3 346 140,00	1,67
TOTAL SUISSE			17 041 654,32	8,51
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			197 761 827,52	98,81
TOTAL Actions et valeurs assimilées			197 761 827,52	98,81

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/10/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	0,958	209 105,79	0,11
TOTAL FRANCE			209 105,79	0,11
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			209 105,79	0,11
TOTAL Organismes de placement collectif			209 105,79	0,11
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 I223	EUR	-520	-78 000,00	-0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-78 000,00	-0,04
TOTAL Engagements à terme fermes			-78 000,00	-0,04
TOTAL Instrument financier à terme			-78 000,00	-0,04
Appel de marge				
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	78 000	78 000,00	0,04
TOTAL Appel de marge			78 000,00	0,04
Créances			2 524 617,35	1,26
Dettes			-1 409 308,61	-0,71
Comptes financiers			1 056 146,12	0,53
Actif net			200 142 388,17	100,00