



30/06/2023

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA EUROPE  
ACTIONS IMMOBILIER**

**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 | 35 696 014,91                   |
| b) Avoirs bancaires  | 289 019,32                      |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC   | 1 203 110,75                    |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)   | 37 188 144,98                   |
| e) Passif  | -164 598,32                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)   | 37 023 546,66                   |

\* 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 EUROPE ACTIONS IMMOBILIER G en EUR  | C/D/R        | 3 318 168,03       | 338,6880                       | 9 797,12                           |
| GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER IC en EUR | C            | 386 606,06         | 31,2210                        | 12 382,88                          |
| GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER M en EUR  | D/R          | 73,75              | 0,010                          | 7 375,00                           |
| GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N en EUR  | D/R          | 33 318 698,82      | 282 201,21900                  | 118,06                             |

## 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. 422-1 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>                      | 54,11                   | 53,87                           |
| <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> | 42,31                   | 42,12                           |
| <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>  | 3,05                    | 3,04                            |

\* 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**

| <b>Titres</b>     | <b>Devise</b> | <b>En montant (EUR)</b> | <b>Pourcentage actif net *</b> | <b>Pourcentage total des actifs **</b> |
|-------------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|--|
| Euro              | EUR           | 15 802 967,20           | 42,68                          | 42,49                                  |
| Livre Sterling    | GBP           | 12 091 329,03           | 32,66                          | 32,51                                  |
| Couronne Suédoise | SEK           | 4 228 745,99            | 11,42                          | 11,37                                  |
| Franc Suisse      | CHF           | 3 572 972,69            | 9,65                           | 9,61                                   |
| <b>TOTAL</b>      |               | <b>35 696 014,91</b>    | <b>96,41</b>                   | <b>95,99</b>                           |

\* 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**

| <b>Pays</b>  | <b>Pourcentage actif net *</b> | <b>Pourcentage total des actifs **</b> |
|--------------|--------------------------------|--|
| ROYAUME-UNI  | 32,66                          | 32,51                                  |
| FRANCE       | 13,26                          | 13,20                                  |
| SUEDE        | 11,42                          | 11,37                                  |
| ALLEMAGNE    | 11,09                          | 11,04                                  |
| BELGIQUE     | 11,06                          | 11,01                                  |
| SUISSE       | 9,65                           | 9,61                                   |
| ESPAGNE      | 3,60                           | 3,58                                   |
| LUXEMBOURG   | 1,98                           | 1,97                                   |
| AUTRICHE     | 1,00                           | 1,00                                   |
| FINLANDE     | 0,70                           | 0,70                                   |
| <b>TOTAL</b> | <b>96,41</b>                   | <b>95,99</b>                           |

\* 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 ** |
|--|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |                         |                                 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 3,05                    | 3,04                            |
| 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  |                         |                                 |
| <b>Autres actifs</b>   |                         |                                 |
| Autres   |                         |                                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3,05</b>             | <b>3,04</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 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.<br>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.                          | 214 591,93              | 3 728 163,61 |
| 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. | 1 689 147,04            |              |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.   |                         |              |
| E) Les autres actifs.  | 1 586 378,54            | 1 991 928,10 |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

|                            | Part                                 | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Dividendes versés</b>   |                                      |                          |                    |                           |
| 17/04/2023                 | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER G | 291,29                   |                    | 291,29                    |
| 17/04/2023                 | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER M | 1,96                     |                    | 1,96                      |
| 17/04/2023                 | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N | 1,43                     | 0,599              | 2,029                     |
| <b>Dividendes à verser</b> |                                      |                          |                    |                           |
|                            | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER G |                          |                    |                           |
|                            | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER M |                          |                    |                           |
|                            | GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N |                          |                    |                           |

## 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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

|  | <b>30/06/2023</b> |
|--|-------------------|
| <b>Parts GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER G</b>      |                   |
| Frais de gestion variables provisionnés                |                   |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |                   |
| Frais de gestion variables acquis                      |                   |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |                   |
| <b>Parts GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER IC</b>     |                   |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 613,60            |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,26              |
| Frais de gestion variables acquis                      | 103,14            |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,04              |
| <b>Parts GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER M</b>      |                   |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,17              |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,42              |
| Frais de gestion variables acquis                      |                   |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |                   |
| <b>Parts GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N</b>      |                   |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 41 770,77         |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,22              |
| Frais de gestion variables acquis                      | 3 342,95          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,02              |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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 30/06/2023 EN EUR**

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                      |              |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                      |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| LEG IMMOBILIEN AG   | EUR    | 28 000              | 1 473 920,00         | 3,98         |
| TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN  | EUR    | 27 000              | 233 874,00           | 0,63         |
| VONOVIA SE  | EUR    | 134 000             | 2 397 930,00         | 6,48         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>4 105 724,00</b>  | <b>11,09</b> |
| <b>AUTRICHE</b>   |        |                     |                      |              |
| CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG  | EUR    | 14 000              | 371 700,00           | 1,00         |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>   |        |                     | <b>371 700,00</b>    | <b>1,00</b>  |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                      |              |
| AEDIFICA SA   | EUR    | 16 500              | 968 550,00           | 2,62         |
| COFINIMMO SA  | EUR    | 18 058              | 1 242 390,40         | 3,36         |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA  | EUR    | 75 000              | 1 884 000,00         | 5,08         |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>4 094 940,40</b>  | <b>11,06</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI  | EUR    | 93 000              | 515 685,00           | 1,39         |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA   | EUR    | 104 000             | 815 360,00           | 2,21         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>1 331 045,00</b>  | <b>3,60</b>  |
| <b>FINLANDE</b>   |        |                     |                      |              |
| KOJAMO OYJ  | EUR    | 30 000              | 258 600,00           | 0,70         |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>   |        |                     | <b>258 600,00</b>    | <b>0,70</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                      |              |
| COVIVIO SA  | EUR    | 8 210               | 354 507,80           | 0,96         |
| GECINA NOMINATIVE   | EUR    | 24 500              | 2 389 975,00         | 6,45         |
| KLEPIERRE   | EUR    | 55 000              | 1 249 600,00         | 3,37         |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD   | EUR    | 19 000              | 914 850,00           | 2,47         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |        |                     | <b>4 908 932,80</b>  | <b>13,25</b> |
| <b>LUXEMBOURG</b>   |        |                     |                      |              |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD   | EUR    | 17 500              | 732 025,00           | 1,98         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>   |        |                     | <b>732 025,00</b>    | <b>1,98</b>  |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                      |              |
| BIG YELLOW GROUP  | GBP    | 52 000              | 650 189,36           | 1,76         |
| BRITISH LAND CO ORD   | GBP    | 270 000             | 952 700,58           | 2,58         |
| CAPITAL COUNTIES PROPERTIES   | GBP    | 330 000             | 442 614,93           | 1,19         |
| DERWENT VALLEY HOLDINGS PLC   | GBP    | 38 000              | 907 766,71           | 2,45         |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC  | GBP    | 60 000              | 290 159,06           | 0,78         |
| LAND SECURITIES REIT RG   | GBP    | 262 000             | 1 753 078,13         | 4,74         |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC   | GBP    | 260 000             | 501 124,51           | 1,35         |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES   | GBP    | 660 000             | 734 102,43           | 1,98         |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC  | GBP    | 109 000             | 1 078 377,91         | 2,91         |
| SEGRO REIT  | GBP    | 372 000             | 3 107 260,97         | 8,39         |
| TRITAX BIG BOX REIT   | GBP    | 370 000             | 538 950,07           | 1,46         |
| UNITE GROUP   | GBP    | 75 000              | 760 356,58           | 2,06         |
| WORKSPACE GROUP REIT  | GBP    | 68 000              | 374 647,79           | 1,01         |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>12 091 329,03</b> | <b>32,66</b> |

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)**

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| <b>SUEDE</b>   |        |                     |                      |               |
| CASTELLUM AB   | SEK    | 80 000              | 698 898,95           | 1,89          |
| CATENA AB  | SEK    | 12 000              | 402 028,13           | 1,09          |
| FABEGE --REGISTERED SHS  | SEK    | 60 000              | 394 899,97           | 1,06          |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS  | SEK    | 260 000             | 868 413,35           | 2,34          |
| NYFOSA AB  | SEK    | 42 000              | 212 419,12           | 0,57          |
| SAGAX -B-  | SEK    | 60 000              | 1 084 498,38         | 2,93          |
| WALLENSTAM AB-B SHS  | SEK    | 55 000              | 170 447,84           | 0,46          |
| WIHLBORGS FASTIGHETER AB   | SEK    | 60 000              | 397 140,25           | 1,08          |
| <b>TOTAL SUEDE</b>   |        |                     | <b>4 228 745,99</b>  | <b>11,42</b>  |
| <b>SUISSE</b>  |        |                     |                      |               |
| ALLREAL HOLDING  | CHF    | 3 000               | 464 730,29           | 1,26          |
| MOBIMO HOLDING AG-REG  | CHF    | 1 400               | 345 679,01           | 0,93          |
| PSP SWISS PROPERTY   | CHF    | 13 000              | 1 330 567,08         | 3,59          |
| SWISS PRIME SITE-REG   | CHF    | 18 000              | 1 431 996,31         | 3,87          |
| <b>TOTAL SUISSE</b>  |        |                     | <b>3 572 972,69</b>  | <b>9,65</b>   |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>                  |        |                     | <b>35 696 014,91</b> | <b>96,41</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>35 696 014,91</b> | <b>96,41</b>  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                      |               |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                      |               |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                      |               |
| GROUPAMA MONETAIRE IC  | EUR    | 5,247               | 1 130 314,67         | 3,06          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>1 130 314,67</b>  | <b>3,06</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>1 130 314,67</b>  | <b>3,06</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>1 130 314,67</b>  | <b>3,06</b>   |
| <b>Créances</b>  |        |                     | <b>72 796,08</b>     | <b>0,19</b>   |
| <b>Dettes</b>  |        |                     | <b>-164 598,32</b>   | <b>-0,44</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                     | <b>289 019,32</b>    | <b>0,78</b>   |
| <b>Actif net</b>   |        |                     | <b>37 023 546,66</b> | <b>100,00</b> |