



30/06/2023

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA EUROPE  
EQUITIES**

**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	253 162 294,01
b) Avoirs bancaires	7 634 095,58
c) Autres actifs détenus par l'OPC	251 167,96
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	261 047 557,55
e) Passif	-53 726,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	260 993 831,04

\* 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 EQUITIES G en EUR	C/D/R	3 919 275,65	314,481	12 462,67
GROUPAMA EUROPE EQUITIES M en EUR	C	83 350 149,27	52 652,995	1 583,00
GROUPAMA EUROPE EQUITIES O en EUR	C	173 724 406,12	10 475,852	16 583,32

## 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>	59,07	59,06
<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>	37,93	37,92
<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>		

\* 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	138 335 840,34	53,00	52,99
Livre Sterling	GBP	60 045 542,88	23,01	23,00
Franc Suisse	CHF	36 089 603,08	13,83	13,82
Couronne Danoise	DKK	8 233 186,28	3,15	3,15
Couronne Suédoise	SEK	5 705 965,70	2,19	2,19
Couronne Norvégienne	NOK	4 752 155,73	1,82	1,82
<b>TOTAL</b>		<b>253 162 294,01</b>	<b>97,00</b>	<b>96,98</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	23,01	23,00
FRANCE	20,68	20,67
SUISSE	14,92	14,92
ALLEMAGNE	10,17	10,17
PAYS-BAS	9,31	9,30
ESPAGNE	6,44	6,44
DANEMARK	3,15	3,15
ITALIE	2,54	2,54
FINLANDE	2,12	2,12
NORVEGE	1,82	1,82
SUEDE	1,39	1,39
IRLANDE	1,21	1,21
AUTRICHE	0,24	0,24
TOTAL	97,00	96,98

\* 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		
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>		

\* 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.	34 545 268,22	26 806 114,18
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	14 528 660,11	11 634 462,50
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.		

## 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 EQUITIES G	312,89	18,621	331,511
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA EUROPE EQUITIES G			

## 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 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>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	7 940	1 692 808,00	0,65
BASF SE	EUR	33 505	1 489 967,35	0,58
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	21 870	2 460 812,40	0,94
BMW VZ	EUR	2 139	222 883,80	0,08
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	3 207	317 621,28	0,12
DEUTSCHE LUFTHANSA NOMINATIVE	EUR	208 734	1 957 716,19	0,75
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	179 925	3 594 181,80	1,37
E.ON AG NOM.	EUR	177 767	2 076 318,56	0,79
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	34 721	1 311 932,99	0,51
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	35 326	2 602 466,42	1,00
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	4 746	1 630 725,60	0,63
RATIONAL AG	EUR	1 658	1 099 254,00	0,42
SAP SE	EUR	14 399	1 801 890,86	0,69
SIEMENS AG-REG	EUR	24 012	3 662 790,48	1,40
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	12 222	633 832,92	0,24
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>26 555 202,65</b>	<b>10,17</b>
<b>AUTRICHE</b>				
VOEST-ALPINE AG	EUR	19 095	628 225,50	0,24
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>628 225,50</b>	<b>0,24</b>
<b>DANEMARK</b>				
GENMAB	DKK	1 385	479 898,47	0,18
NOVO NORDISK AS	DKK	52 511	7 753 287,81	2,98
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>8 233 186,28</b>	<b>3,16</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AENA SME SA	EUR	14 238	2 107 224,00	0,81
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	26 252	1 829 764,40	0,70
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	357 153	2 511 499,90	0,96
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	426 552	1 443 878,52	0,55
IBERDROLA SA	EUR	227 239	2 715 506,05	1,04
INDITEX	EUR	74 267	2 633 507,82	1,01
REPSOL	EUR	95 296	1 270 295,68	0,49
TELEFONICA SA	EUR	618 413	2 298 022,71	0,88
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>16 809 699,08</b>	<b>6,44</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	23 240	819 442,40	0,31
NOKIA (AB) OYJ	EUR	208 275	798 838,76	0,31
NORDEA BANK ABP	SEK	209 431	2 084 668,63	0,80
SAMPO OYJ A	EUR	31 390	1 290 756,80	0,50
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	50 064	531 930,00	0,20
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>5 525 636,59</b>	<b>2,12</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	6 316	1 037 087,20	0,40
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	5 810	954 002,00	0,37
AMUNDI	EUR	24 520	1 325 306,00	0,50

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AXA	EUR	90 614	2 448 843,35	0,94
BIOMERIEUX	EUR	7 003	673 128,36	0,25
BNP PARIBAS	EUR	53 138	3 067 125,36	1,18
CAPGEMINI SE	EUR	8 337	1 446 886,35	0,56
CARREFOUR	EUR	57 178	992 324,19	0,38
DANONE	EUR	15 580	874 661,20	0,33
DASSAULT AVIATION SA	EUR	9 876	1 811 258,40	0,70
DASSAULT SYST.	EUR	47 258	1 919 856,25	0,73
ENGIE	EUR	114 612	1 745 311,54	0,67
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 488	2 328 028,80	0,89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	831	1 653 690,00	0,64
L'OREAL	EUR	7 797	3 330 098,70	1,27
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	978	417 703,80	0,16
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	32 241	1 161 965,64	0,44
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	9 707	8 377 141,00	3,21
MICHELIN (CGDE)	EUR	36 536	988 664,16	0,38
PERNOD RICARD	EUR	6 452	1 305 884,80	0,50
SAINT-GOBAIN	EUR	45 224	2 520 333,52	0,97
SANOFI	EUR	40 182	3 945 872,40	1,51
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 583	3 426 246,18	1,32
SOCIETE GENERALE SA	EUR	38 578	918 156,40	0,35
SR TELEPERFORMANCE	EUR	4 108	630 372,60	0,24
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	51 727	1 497 496,65	0,57
VINCI SA	EUR	29 754	3 165 230,52	1,21
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>53 962 675,37</b>	<b>20,67</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	39 741	2 006 920,50	0,77
KERRY GROUP PLC-A	EUR	7 128	637 100,64	0,25
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	17 203	525 207,59	0,20
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 169 228,73</b>	<b>1,22</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	325 923	2 010 293,06	0,77
ENI SPA	EUR	129 291	1 704 313,96	0,65
INTESA SANPAOLO	EUR	979 335	2 350 404,00	0,90
SNAM	EUR	119 222	570 715,71	0,22
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>6 635 726,73</b>	<b>2,54</b>
<b>NORVEGE</b>				
EQUINOR ASA	NOK	65 685	1 753 885,31	0,67
MOWI ASA	NOK	64 313	936 482,23	0,36
NORSK HYDRO ASA	NOK	242 984	1 326 293,30	0,51
TELENOR	NOK	79 015	735 494,89	0,28
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>4 752 155,73</b>	<b>1,82</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	94 008	1 337 733,84	0,51
AIRBUS SE	EUR	16 854	2 230 795,44	0,85
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 233	478 835,55	0,19
ASML HOLDING NV	EUR	12 890	8 546 070,00	3,27
HEINEKEN	EUR	17 534	1 651 352,12	0,64
ING GROEP NV	EUR	196 009	2 418 359,04	0,92

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	77 496	2 422 524,96	0,93
PROSUS NV	EUR	14 643	982 691,73	0,37
STELLANTIS NV	EUR	158 311	2 547 223,99	0,98
WOLTERS KLUWER	EUR	14 361	1 670 184,30	0,64
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>24 285 770,97</b>	<b>9,30</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
3I GROUP PLC	GBP	97 982	2 224 761,72	0,85
ASHTED GROUP PLC	GBP	32 170	2 040 825,96	0,78
ASTRAZENECA PLC	GBP	43 496	5 715 328,28	2,19
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	295 110	1 359 056,95	0,52
BAE SYSTEMS PLC	GBP	252 500	2 727 582,59	1,05
BARCLAYS PLC	GBP	728 229	1 301 587,88	0,50
BP PLC	GBP	1 147 867	6 130 919,29	2,35
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	83 929	2 550 682,65	0,98
BURBERRY GROUP PLC	GBP	61 678	1 523 712,17	0,59
COMPASS GROUP PLC	GBP	58 107	1 491 016,89	0,57
DIAGEO	GBP	52 758	2 077 367,38	0,79
GSK PLC	GBP	193 962	3 139 013,30	1,20
HALMA PLC	GBP	36 092	957 658,73	0,37
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	343 417	2 487 937,41	0,95
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	65 610	1 329 173,05	0,51
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	261 244	691 962,49	0,26
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 434 807	1 744 721,05	0,67
PRUDENTIAL PLC	GBP	63 790	823 995,98	0,32
QINETIQ GROUP PLC	GBP	124 741	514 284,99	0,20
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	31 510	2 170 799,04	0,84
RELX PLC	GBP	99 576	3 041 294,60	1,17
RIO TINTO PLC	GBP	50 200	2 916 414,38	1,12
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	60 278	1 293 151,52	0,49
SHELL PLC	GBP	197 452	5 389 865,52	2,06
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	37 867	559 521,72	0,21
UNILEVER PLC	GBP	80 483	3 842 907,34	1,47
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>60 045 542,88</b>	<b>23,01</b>
<b>SUEDE</b>				
ASSA ABLOY AB	SEK	49 409	1 085 935,13	0,42
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	116 161	1 531 825,90	0,59
BOLIDEN AB	SEK	18 106	478 683,35	0,18
ESSITY	SEK	21 543	524 852,69	0,20
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>3 621 297,07</b>	<b>1,39</b>
<b>SUISSE</b>				
ABB LTD	CHF	50 692	1 827 103,69	0,70
ALCON INC	CHF	17 574	1 334 187,18	0,51
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG (CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG) C	CHF	12 496	15 811,24	0,01
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	23 240	3 610 825,27	1,39
DSM FIRMENICH	EUR	11 526	1 136 694,12	0,44
GEBERIT NOM.	CHF	1 063	509 800,01	0,19
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	19 947	1 230 274,47	0,48
NESTLE SA-REG	CHF	78 410	8 643 938,32	3,31

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOVARTIS AG-REG	CHF	78 757	7 262 056,25	2,78
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	23 452	6 571 509,66	2,52
SIKA AG-REG	CHF	3 150	825 218,99	0,31
STMICROELECTRONICS NV	EUR	37 565	1 711 649,23	0,65
STRAUMANN HOLDING	CHF	9 290	1 381 531,17	0,53
UBS GROUP AG	CHF	52 966	981 937,17	0,38
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	4 354	1 895 409,66	0,72
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>38 937 946,43</b>	<b>14,92</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>253 162 294,01</b>	<b>97,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>253 162 294,01</b>	<b>97,00</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
DJE 600 EUROP 0923	EUR	87	2 596,00	
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 596,00</b>	
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>2 596,00</b>	
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>2 596,00</b>	
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-2 596	-2 596,00	
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-2 596,00</b>	
<b>Créances</b>			<b>248 571,96</b>	<b>0,09</b>
<b>Dettes</b>			<b>-51 130,51</b>	<b>-0,02</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>7 634 095,58</b>	<b>2,93</b>
<b>Actif net</b>			<b>260 993 831,04</b>	<b>100,00</b>