



au 28 mars 2024

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA FRANCE  
STOCK**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	160 602 350,42
b) Avoirs bancaires	472 439,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	124 896,94
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	161 199 687,26
e) Passif	-160 813,52
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	161 038 873,74

(\*) 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 FRANCE STOCK M en EUR	D	110 877 047,19	422 004,19500	262,73
GROUPAMA FRANCE STOCK NC en EUR	C	41 454 727,69	34 524,694600	1 200,72
GROUPAMA FRANCE STOCK O en EUR	C	271,31	0,0100	27 131,00
GROUPAMA FRANCE STOCK R en EUR	C	8 706 827,55	74 754,701	116,47

## 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.	97,81	97,71
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.	1,92	1,92
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.		

(\*) 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 (**)
Couronne Danoise	DKK	1 993 942,73	1,24	1,24
Euro	EUR	158 608 407,69	98,49	98,39
<b>TOTAL</b>		<b>160 602 350,42</b>	<b>99,73</b>	<b>99,63</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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
FRANCE	90,60	90,51
PAYS-BAS	5,23	5,23
SUISSE	1,92	1,92
DANEMARK	1,24	1,24
ITALIE	0,74	0,74
<b>TOTAL</b>	<b>99,73</b>	<b>99,63</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		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
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 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.	38 041 656,94	28 290 113,34
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.	619 591,51	1 244 276,82
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.	5 156 395,86	7 230 778,29

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
31/01/2024	GROUPAMA FRANCE STOCK M	4,66	0,04	4,70
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA FRANCE STOCK M			

## 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

	28/03/2024
<b>Part GROUPAMA FRANCE STOCK M</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	336 915,53 0,64
<b>Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	228 715,74 1,58
<b>Part GROUPAMA FRANCE STOCK O</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part GROUPAMA FRANCE STOCK R</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	32 820,36 0,74

**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 économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>160 602 350,42</b>	<b>99,73</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>160 602 350,42</b>	<b>99,73</b>
<b>Assurance</b>			<b>5 792 833,04</b>	<b>3,60</b>
AXA	EUR	166 389	5 792 833,04	3,60
<b>Banques commerciales</b>			<b>6 159 029,62</b>	<b>3,82</b>
BNP PARIBAS	EUR	93 517	6 159 029,62	3,82
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>865 305,60</b>	<b>0,54</b>
SEB	EUR	7 296	865 305,60	0,54
<b>Boissons</b>			<b>2 360 322,79</b>	<b>1,47</b>
PERNOD RICARD	EUR	13 933	2 089 253,35	1,30
REMY COINTREAU	EUR	2 901	271 069,44	0,17
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 679 030,40</b>	<b>1,04</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	47 270	1 679 030,40	1,04
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>987 798,54</b>	<b>0,61</b>
LEGRAND SA	EUR	10 057	987 798,54	0,61
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 239 138,12</b>	<b>0,77</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	52 932	1 239 138,12	0,77
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>1 366 631,00</b>	<b>0,85</b>
ID LOGISTICS GROUP	EUR	3 866	1 366 631,00	0,85
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 021 296,60</b>	<b>0,63</b>
ESKER SA	EUR	5 482	1 021 296,60	0,63
<b>Equipements électriques</b>			<b>12 435 587,30</b>	<b>7,72</b>
MERSEN	EUR	24 594	896 451,30	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55 040	11 539 136,00	7,16
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>7 334 824,40</b>	<b>4,55</b>
BIOMERIEUX	EUR	9 998	1 022 295,50	0,63
ESSILORLUXOTTICA	EUR	25 951	5 441 924,70	3,38
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3 294	870 604,20	0,54
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>685 074,50</b>	<b>0,43</b>
KERING	EUR	1 870	685 074,50	0,43
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>15 704 661,29</b>	<b>9,75</b>
AIRBUS SE	EUR	46 517	7 941 382,24	4,93
SAFRAN SA	EUR	32 273	6 778 943,65	4,21
THALES	EUR	6 228	984 335,40	0,61
<b>Logiciels</b>			<b>11 915 824,54</b>	<b>7,40</b>
DASSAULT SYST.	EUR	87 459	3 589 317,36	2,23
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	12 325	1 707 012,50	1,06
STELLANTIS NV	EUR	18 408	484 590,60	0,30

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VINCI SA	EUR	51 658	6 134 904,08	3,81
<b>Médias</b>			<b>3 475 715,80</b>	<b>2,16</b>
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	34 396	3 475 715,80	2,16
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>9 672 954,94</b>	<b>6,01</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	152 402	9 672 954,94	6,01
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>8 545 126,08</b>	<b>5,31</b>
AIR LIQUIDE	EUR	4 441	856 402,44	0,53
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	39 871	7 688 723,64	4,78
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 940 599,00</b>	<b>1,83</b>
DANONE	EUR	49 100	2 940 599,00	1,83
<b>Produits chimiques</b>			<b>290 911,10</b>	<b>0,18</b>
CARBIOS	EUR	12 071	290 911,10	0,18
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>10 371 440,60</b>	<b>6,44</b>
L'OREAL	EUR	1 415	620 689,75	0,39
L'OREAL PRIME FID	EUR	22 229	9 750 750,85	6,05
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>8 731 622,81</b>	<b>5,42</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	16 876	1 993 942,73	1,24
SANOFI	EUR	74 073	6 737 680,08	4,18
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>4 272 066,56</b>	<b>2,65</b>
SAINT-GOBAIN	EUR	59 392	4 272 066,56	2,65
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>3 097 672,24</b>	<b>1,92</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	77 597	3 097 672,24	1,92
<b>Services aux collectivités</b>			<b>4 105 056,19</b>	<b>2,55</b>
ENGIE	EUR	82 794	1 284 134,94	0,80
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	93 625	2 820 921,25	1,75
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 731 972,64</b>	<b>1,08</b>
BUREAU VERITAS SA	EUR	49 232	1 392 280,96	0,87
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3 771	339 691,68	0,21
<b>Services clientèle divers</b>			<b>2 035 625,22</b>	<b>1,26</b>
EDENRED	EUR	41 157	2 035 625,22	1,26
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>4 482 810,10</b>	<b>2,78</b>
ALTEN	EUR	7 736	1 045 907,20	0,65
CAPGEMINI SE	EUR	16 113	3 436 902,90	2,13
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>27 301 419,40</b>	<b>16,96</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	11 185	1 185 610,00	0,74
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	4 442	3 449 213,00	2,14
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3 635	8 600 410,00	5,34
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	16 872	14 066 186,40	8,74
<b>Total</b>			<b>160 602 350,42</b>	<b>99,73</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet

## Inventaire des éléments de bilan

émetteur.

## 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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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>0,00</b>			
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>	<b>0,00</b>			
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>	<b>0,00</b>			
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>	<b>0,00</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

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	160 602 350,42
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	
Autres actifs (+)	597 336,84
Autres passifs (-)	-160 813,52
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>161 038 873,74</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA FRANCE STOCK M	EUR	422 004,19500	262,73
Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC	EUR	34 524,694600	1 200,72
Part GROUPAMA FRANCE STOCK O	EUR	0,0100	27 131,00
Part GROUPAMA FRANCE STOCK R	EUR	74 754,701	116,47