



au 28 mars 2024

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA SELECTION  
ISR DYNAMISME**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

## ÉTAT 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	
b) Avoirs bancaires	5 000 690,75
c) Autres actifs détenus par l'OPC	646 669 909,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	651 670 599,88
e) Passif	-1 921 264,85
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	649 749 335,03

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E en EUR	C	22,89	0,200000	114,45
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E1 en EUR	C	265 091,11	2 286,121600	115,95
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E2 en EUR	C	22,89	0,200000	114,45
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E3 en EUR	C	1 330 522,66	11 124,955900	119,59
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F en EUR	D	285 151 809,37	1 602 766,349000	177,91
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F2 en EUR	D	237 211 593,89	2 125 663,987000	111,59
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME M en EUR	C	1 109,41	1,0200	1 087,65
GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME N en EUR	C	125 789 162,81	617 534,729300	203,69

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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>		
<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>		
<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>	99,08	98,79

(\*) 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 (**)
NEANT				

(\*) 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>
NEANT		

(\*) 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	99,08	98,79
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>99,08</b>	<b>98,79</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.		
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.		
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.	498 834 144,75	515 025 622,85

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
29/01/2024	GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F2	0,11	0,00	0,11
<b>Dividendes à verser</b>				
	GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F			

## 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>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E</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>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E1</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	1 190,04 2,12
<b>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E2</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>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E3</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	4 390,87 1,02

<p><b>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F</b></p> <p>Commissions de garantie</p> <p>Frais de gestion fixes</p> <p>Pourcentage de frais de gestion fixes</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p> <p>Rétrocessions des frais de gestion</p>	<p>1 319 542,31</p> <p>1,00</p>
<p><b>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F2</b></p> <p>Commissions de garantie</p> <p>Frais de gestion fixes</p> <p>Pourcentage de frais de gestion fixes</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p> <p>Rétrocessions des frais de gestion</p>	<p>91 362,89</p> <p>0,08</p>
<p><b>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME M</b></p> <p>Commissions de garantie</p> <p>Frais de gestion fixes</p> <p>Pourcentage de frais de gestion fixes</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p> <p>Rétrocessions des frais de gestion</p>	<p>16,17</p> <p>0,94</p>
<p><b>Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME N</b></p> <p>Commissions de garantie</p> <p>Frais de gestion fixes</p> <p>Pourcentage de frais de gestion fixes</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p> <p>Rétrocessions des frais de gestion</p>	<p>999 631,15</p> <p>1,70</p>

**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>TITRES D'OPC</b>			<b>643 797 151,50</b>	<b>99,08</b>
<b>OPCVM</b>			<b>643 797 151,50</b>	<b>99,08</b>
<b>Parts ou Actions</b>			<b>643 797 151,50</b>	<b>99,08</b>
AMERI-GAN OAC	EUR	11 240,206	127 522 947,12	19,62
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI - UCITS ETF DR C	EUR	396 765	17 383 544,30	2,68
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR C	EUR	148 422	9 157 177,29	1,41
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR - EUR	EUR	30 274	18 132 551,75	2,79
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	EUR	534 616	74 232 554,29	11,42
AMUNDI SP GLOBAL ENERGY CARBON REDUCED UCITS ETF DR EUR ACC	EUR	516 000	5 820 583,20	0,90
BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF Ca	EUR	2 167 174	32 699 188,18	5,03
G FUND-AVENIR EUROPE OD EUR	EUR	22 445,531	15 107 638,01	2,33
G FUND CREDIT EURO ISR OA	EUR	1 880	19 058 819,60	2,93
G FUND HIGH YIELD MATURITY 3 I ACC	EUR	1 910	2 147 126,50	0,33
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE OA	EUR	695,413	6 606 152,29	1,02
G FUND TOT RET ALL CAP EUR OC	EUR	6 011	9 976 637,03	1,54
G FUND - WORLD REVOLUTIONS OC EUR	EUR	9 923,984	21 189 988,36	3,26
G FUND - WORLD VISION R Action OA	EUR	2 267,783	25 896 607,80	3,99
GROUPAMA ETAT EURO ISR OA	EUR	4 817	48 101 261,41	7,40
GROUPAMA EUROPE EQUITIES Part OA	EUR	4 599	52 842 234,06	8,13
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	30,045	6 670 496,86	1,03
GROUPAMA OBLIG EURO OA	EUR	1 285	12 896 362,80	1,98
GROUPAMA US EQUITIES Part OA (C - USD)	USD	12 276,988	125 156 162,70	19,26
ISHARES SP 500 HEALTH CARE	USD	483 244	5 173 663,95	0,80
SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG C	EUR	3 770	6 387 134,00	0,98
SCOR EURO HIGH YIELD	EUR	800	1 638 320,00	0,25
<b>Total</b>			<b>643 797 151,50</b>	<b>99,08</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 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>				
S&P TORONTO 6 0624	88	275 775,57		16 153 705,10
SP 500 MINI 0624	45	112 060,19		11 059 375,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>387 835,76</b>		<b>27 213 080,10</b>
<b>2. Options</b>				
S&P 500 INDEX 06/2024 CALL 5270	50	328 125,00		6 782 060,18
<b>Sous-total 2.</b>		<b>328 125,00</b>		<b>6 782 060,18</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>715 960,76</b>		<b>33 995 140,28</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>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</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>				
CC EURCAD 0624	-98	49 358,54		-12 267 601,78
<b>Sous-total 1.</b>		<b>49 358,54</b>		<b>-12 267 601,78</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>49 358,54</b>		<b>-12 267 601,78</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>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</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>				
NQ USA NASDAQ 0624	10	32 288,89		3 421 296,30
OSE TOPIX FUT 0624	39	152 704,82		6 560 342,26
<b>Sous-total 1.</b>		<b>184 993,71</b>		<b>9 981 638,56</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>184 993,71</b>		<b>9 981 638,56</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 d'action

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)	643 797 151,50
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	715 960,76
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	49 358,54
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	184 993,71
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	6 923 135,37
Autres passifs (-)	-1 921 264,85
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>649 749 335,03</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E	EUR	0,200000	114,45
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E1	EUR	2 286,121600	115,95
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E2	EUR	0,200000	114,45
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME E3	EUR	11 124,955900	119,59
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F	EUR	1 602 766,349000	177,91
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME F2	EUR	2 125 663,987000	111,59
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME M	EUR	1,0200	1 087,65
Action GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME N	EUR	617 534,729300	203,69