



30/09/2024

**Sicav de droit français**

**GROUPAMA JAPAN  
STOCK**

**RAPPORT ANNUEL**

## SOMMAIRE

1. Changements intéressant l'OPC	3
2. Rapport de gestion	4
3. Informations réglementaires	6
4. Certification du Commissaire aux Comptes	14
5. Comptes de l'exercice	21
6. Annexe(s)	96
Caractéristiques de l'OPC	97

## 1. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### 07 février 2024

- Mise à jour des données chiffrées du DIC suite à la clôture du fonds à fin septembre 2023.

### 19 mars 2024

- Modification des modalités de souscriptions et de rachats (ajout de l'exception des **jours fériés légaux japonais** pour la valorisation de la SICAV et de la réception des ordres de souscription et de rachat ces jours là).
- Ajout du narratif relatif à BMR.
- Suppression de l'astérisque de renvoi relative aux frais de gestion financière à hauteur de 1.5% maximum dans le tableau des frais de gestion **pour l'Action N**.

### 23 septembre 2024

- Groupama Japon Stock devenant Groupama Japan Stock,
- Changement de dénominations des parts : la part G devient GD, M devient IC, N devient NC, OS devient OSC, R devient RC, IC devient ZC, ID devient ZD.

Modification des modalités de souscriptions et de rachats :

L'OPCVM valorise chaque jour de bourse Euronext excepté les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo. Suppression de la phrase : « *Le calendrier de référence est celui de la bourse de Tokyo* »,

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées par CACEIS Bank et réceptionnées tous les jours ouvrés jusqu'à 11 heures, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

- Mise à jour de la Politique de vote et de la politique ESG (du délégataire financier et non de la Société de Gestion).
- Insertion d'un narratif dans les PRIIPS relatif aux gates.

## 2. RAPPORT DE GESTION

Sur l'exercice, le marché actions japonais en Yen est en hausse. En devise locale et dividendes nets réinvestis, le MSCI Japon augmente de 16.52%, le TOPIX de 16.16% et le Nikkei 225 de 20.74%. Au cours du dernier trimestre 2023 le MSCI Japan augmente de 2.21%, Le marché japonais a montré une dynamique positive, soutenue par la solidité des actions américaines et des ajustements de la BOJ. Les secteurs manufacturiers et des matériaux ont particulièrement bien performé, avec un changement vers un marché axé sur la croissance. Le MSCI Japon continue sa hausse pendant le premier trimestre 2024 en progressant de 19.17%, le sentiment du marché a connu une forte hausse grâce aux achats d'investisseurs étrangers et à la fin des taux d'intérêt négatifs par la BOJ. Les secteurs des transports et de l'immobilier ont affiché des performances remarquables, avec de nombreuses entreprises atteignant des bénéfiques records. Lors du deuxième trimestre, le marché a ralenti dans sa progression en augmentant de 1.75%, en raison d'incertitudes sur les taux d'intérêt américains et de tensions géopolitiques. Cependant, une stabilisation au Moyen-Orient et la dépréciation du yen ont permis un rallye vers la fin du trimestre. Le marché a baissé en enregistrant une performance de -5.99% pendant le troisième trimestre. Le marché a atteint des sommets historiques avant de subir une forte baisse en raison d'un yen plus fort et de l'élection de Shigeru Ishiba. Malgré cela, une reprise a été observée, avec une résilience des petites et moyennes capitalisations.

Pour le 4<sup>ème</sup> Trimestre 2023 Les secteurs manufacturiers et des matériaux ont particulièrement bien performé, tandis que les actions de croissance ont surperformé, signalant un changement vers un marché axé sur la croissance.

Au début du trimestre, le marché boursier japonais a connu une dynamique intéressante, soutenu par la solidité des actions américaines et des ajustements de la BOJ. À mi-trimestre, le marché a réagi à la hausse après une pause dans les hausses de taux aux États-Unis, bien que l'appréciation du yen ait pesé sur certaines actions. Vers la fin du trimestre, la BOJ a maintenu sa politique monétaire, permettant un rebond des actions japonaises. Les secteurs manufacturiers et des matériaux ont particulièrement bien performé, tandis que les actions de croissance ont surperformé, signalant un changement vers un marché axé sur la croissance.

Au cours du premier trimestre 2024, le marché a connu une forte hausse, alimentée par des achats d'investisseurs étrangers et la fin des taux d'intérêt négatifs par la BOJ. À mi-trimestre, l'intérêt pour les grandes capitalisations a continué de croître, malgré un début difficile dû à la faiblesse des actions technologiques américaines. Vers la fin du trimestre, la BOJ a cessé ses achats d'ETF, bien que l'arrêt des achats d'ETF ait été perçu négativement, le sentiment général est resté positif, soutenu par des performances remarquables dans les secteurs des transports et de l'immobilier, avec de nombreuses entreprises atteignant des bénéfiques records.

Pendant le deuxième trimestre 2024, le marché a connu une légère baisse en raison d'incertitudes concernant les baisses de taux d'intérêt aux États-Unis et de tensions géopolitiques. À mi-trimestre, des prises de bénéfices et des inquiétudes sur les bénéfiques des fabricants de semi-conducteurs ont pesé sur le marché. Cependant, une stabilisation au Moyen-Orient a permis un rebond. Vers la fin du trimestre, la dépréciation du yen a entraîné un rallye, malgré des préoccupations politiques en Europe. Les grandes capitalisations ont surperformé, tandis que les actions de valeur ont commencé à rebondir, signalant un changement dans les préférences des investisseurs.

Le troisième trimestre 2024 a été marqué par deux phases distinctes. Au début de juillet, le marché a atteint des sommets historiques, mais a ensuite connu une baisse en raison de craintes de "hard landing" économique. Cette tendance s'est intensifiée avec un effondrement au début d'août, provoqué par le débouclage de carry trade, tandis que des spéculations sur une hausse des taux ont pesé sur le yen, mais ces attentes se sont rapidement dissipées. En septembre, bien que le marché ait montré des signes de reprise, l'élection de Shigeru Ishiba à la présidence du Parti libéral-démocrate a suscité des inquiétudes parmi les investisseurs, freinant le rebond. Les petites et moyennes capitalisations ont montré une résilience relative, tandis que les grandes capitalisations ont souffert, illustrant une divergence dans les performances sectorielles.

EUR s'est déprécié de -1.03% face au Yen, passant de 159.64 à 157.99. La performance du fond a surperformé de +0.46% son benchmark sur la période (performance brut des frais de gestion).

La performance de GROUPAMA JAPAN STOCK sur la période s'établit à :

Pour la part GD : 15,19%  
 Pour la part IC : 15,02%  
 Pour la part NC : 14,00%  
 Pour la part OSC : 15,70%  
 Pour la part ZC : 14,85%  
 Pour la part ZD : 14,85%  
 Son indice de référence est de 15,31%

Depuis début février, deux exclusions normatives sont appliquées sur le fonds. Makita et Daikin ont été exclus du portefeuille en raison de leur fourniture d'ogives incendiaires au phosphore aux forces d'autodéfense japonaises. Le poids de ces entreprises est, dans une certaine mesure, compensé par d'autres titres du même secteur. Sur la période, l'impact des exclusions a été positif (+0,33 %) et l'impact des compensations a également été positif (+0,09 %).

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
TOYOTA MOTOR	726 744,50	4 982 741,67
SONY GROUP CORPORATION.	483 580,97	2 465 748,58
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	377 350,10	2 471 848,11
TOKYO ELECTRON JPY50	326 710,55	2 306 999,72
HITACHI JPY50	286 706,40	1 977 133,81
KEYENCE CORP	273 379,57	1 817 576,21
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	294 666,08	1 644 147,02
MITSUBISHI CORPORATION	279 584,89	1 591 938,13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	225 537,36	1 589 052,92
RECRUIT HOLDINGS COLTD	281 933,03	1 496 148,70

### 3. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

#### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

##### a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 663 368,41

- o Change à terme :
- o Future : 663 368,41
- o Options :
- o Swap :

##### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés(*)

**c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
<b>Total</b>	
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
<b>Total</b>	

**d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus . Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
<b>Total des frais</b>	

## **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.

### **COMMISSIONS DE MOUVEMENTS**

En conformité avec l'article 322-41 du règlement général de l'AMF relatif aux règles de bonne conduite applicables à la gestion de portefeuille pour le compte de tiers, nous vous informons qu'une commission est facturée à l'OPC à l'occasion des opérations portant sur les instruments financiers en portefeuille.

Elle se décompose comme suit :

- des frais de courtage perçus par l'intermédiaire en charge de l'exécution des ordres.
- aucune " commission de mouvement " n'est perçue par la société de gestion.

Cette commission n'est pas auditée par le Commissaire aux Comptes.

### **INTERMÉDIAIRES FINANCIERS**

Le suivi des intermédiaires utilisés par la Direction des Gestions s'appuie sur un Comité Broker par grande classe d'actif dont la fréquence est semestrielle. Ce Comité réunit les gérants, les analystes financiers et les collaborateurs du middle office.

Chaque Comité met à jour une liste limitative des intermédiaires agréés une limite globale en pourcentage d'encours qui est affectée à chacun d'eux.

Cette mise à jour s'effectue par l'intermédiaire d'un vote sur une sélection de critères. Chaque personne vote sur chaque critère en fonction du poids qui lui est attribué par le comité. Un compte rendu des décisions est rédigé et diffusé.

Entre deux Comités Broker, un nouvel intermédiaire peut être utilisé pour une opération précise et sur autorisation expresse du Directeur des Gestions. Cet intermédiaire est validé ou non lors du Comité Broker suivant.

Chaque mois un tableau de suivi est actualisé et diffusé aux gérants. Ce tableau permet de suivre l'évolution du pourcentage réel par rapport au pourcentage cible de l'activité réalisée avec un intermédiaire et de pouvoir ajuster cette activité.

Tout dépassement donne lieu à une instruction de retour sous la limite fixée par le Comité.

Le contrôle déontologique de troisième niveau s'appuie sur ces contrôles.

### **FRAIS D'INTERMÉDIATION**

Un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation versés par Groupama Asset Management sur l'année précédente est mis à jour chaque année. Ce document est disponible sur le site internet [www.groupama-am.fr](http://www.groupama-am.fr)

### **POLITIQUE DE VOTE**

La politique de vote aux Assemblées Générales peut être consultée sur le site <http://www.groupama-am.fr> et au siège social de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT.

Un rapport rendant compte de la manière dont la société de gestion a exercé ses droits de vote aux Assemblées Générales, est établi dans les quatre mois suivant la clôture de son exercice. Ce rapport peut être consulté sur le site <http://www.groupama-am.fr> et au siège social de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT.

### **INSTRUMENTS FINANCIERS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ÉMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITÉ DU GROUPE**

Conformément au règlement général de l'autorité des marchés financiers, nous vous informons que le portefeuille ne détient pas de titres gérés par le groupe GROUPAMA et ses filiales.

### **COMMUNICATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)**

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site <http://www.groupama-am.fr> et dans les rapports annuels de l'OPC à compter de l'exercice comptable ouvert le 31/12/2012.

## REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

### ARTICLE 6

Cet OPC n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

- Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à indicateur de référence, indicateur de marché.
- Prise en compte des risques de durabilité
- « Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

## MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPC sur les contrats financiers.

## INFORMATIONS SUR LES REVENUS DISTRIBUES ELIGIBLES A L'ABATTEMENT DE 40%

En application des dispositions de l'Article 41 sexdecies H du Code général des impôts, les revenus sur la part distribuant sont soumis à abattement de 40%.

## REMUNERATIONS

### *Eléments relatifs à la politique de rémunération de Groupama AM*

#### **1 – Eléments qualitatifs sur la politique de rémunération de Groupama Asset Management**

##### 1.1. Eléments de contexte :

Groupama Asset Management a obtenu son agrément AIFM de la part de l'AMF le 10 juin 2014 et a préalablement mis à jour sa politique de rémunération afin que celle-ci soit conforme aux exigences de la directive AIFM. Début 2017, Groupama AM a également mis sa Politique de Rémunération en conformité avec la directive OPCVM 5 et cette Politique a été approuvée par l'AMF le 7 avril 2017. Enfin, plus récemment et conformément aux exigences de la directive SFDR, cette Politique a intégré les obligations liées à la prise en compte des risques en matière de durabilité, au niveau de la fixation des objectifs comme de la détermination des rémunérations variables ainsi qu'aux orientations MIF.

Groupama Asset Management gère, au 31 décembre 2023, 102.4 Mrds d'actifs dont 18% de FIA, 33% d'OPCVM et 49% de mandats.

Groupama Asset Management a formalisé la liste du Personnel Identifié, à savoir les collaborateurs considérés comme « preneurs de risques », conformément aux indications de l'AMF. Cette liste inclut notamment :

- Les membres du Comité de Direction
- La responsable Conformité et Contrôle Interne
- Les responsables des pôles de Gestion
- Les gérants et les assistants de gestion
- Le Chef Economiste
- Le Responsable de pôle de recherche
- Le responsable de l'Ingénierie Financière
- Le responsable de la table de négociation et les négociateurs
- Le Directeur Commercial et les équipes commerciales
- Les responsables de certaines fonctions support
  - Opérations
  - Juridique
  - Marketing
  - Informatique

Depuis de nombreuses années, la structure de rémunération du personnel de Groupama Asset Management est identique pour tous. Elle comporte trois niveaux :

- Le salaire fixe
- La rémunération variable individuelle
- La rémunération variable collective (intéressement et participation)

Groupama Asset Management compare chaque année les rémunérations de ses collaborateurs au marché dans toutes leurs composantes afin de s'assurer de leur compétitivité et de l'équilibre de leur structure. L'entreprise vérifie notamment que la composante fixe de la rémunération représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale.

## 1.2. Composition de la rémunération

### 1.2.1. Le salaire fixe :

La composante fixe de la rémunération globale du salarié est fixée au moment de son embauche. Elle tient compte du poste et du périmètre de responsabilité du salarié, ainsi que des niveaux de rémunération pratiqués par le marché à poste équivalent (« benchmark »). Elle est réexaminée annuellement ainsi qu'à l'occasion d'éventuelles mobilités du salarié et peut alors faire l'objet d'une augmentation.

### 1.2.2. La rémunération variable individuelle :

La rémunération variable individuelle est fonction du métier et du niveau de responsabilité. Elle n'est pas systématiquement octroyée et fait l'objet d'une vraie flexibilité ; elle résulte d'une évaluation formalisée annuellement dans le cadre d'un entretien d'évaluation de la performance. Cette évaluation vise à mesurer :

- D'une part l'atteinte d'objectifs quantitatifs, qualitatifs et le cas échéant managériaux fixés chaque début d'année et qui comprennent pour les fonctions concernées un objectif de durabilité et, pour les gérants de portefeuille, le strict respect du cadre de gestion, du cadre ESG et des politiques en matière de durabilité ;
- D'autre part la manière dont le collaborateur tient son poste au quotidien.

La combinaison de ces deux mesures permet de déterminer le niveau de performance globale du collaborateur sur l'année et de lui attribuer un montant de rémunération variable en conséquence.

#### 1.2.2.1. Evaluation de la performance

Les objectifs sont fixés à chacun des collaborateurs par leur manager en fonction de la stratégie de l'entreprise et de sa déclinaison au niveau de la Direction et du service concernés. Chacun d'eux est affecté d'une pondération représentant son importance relative par rapport aux autres objectifs. Conformément aux exigences des Directives AIFM et OPCVM V, ils respectent un certain nombre de principes :

- Tout manager doit avoir un objectif d'ordre managérial
- Un collaborateur ne peut avoir 100% d'objectifs quantitatifs
  - Pour les commerciaux et les gérants, les objectifs quantitatifs représentent 60 à 70% de l'ensemble des objectifs (sauf cas particuliers : ex : certains postes de juniors ou certains postes de gérants comportant une part plus importante de commercialisation ).

Les objectifs de performance des gérants intègrent une dimension pluri-annuelle (performances sur 1 an et 3 ans) ainsi que l'exigence de conformité au cadre de gestion (notamment du cadre ESG et des risques de durabilité, respect de la Politique Energie Fossiles, de la Politique d'exclusion des armes controversées, de la Politique des grands risques ESG définies par Groupama AM). Ainsi, dans le cadre de la gestion financière d'OPC et en particulier d'OPC justifiant d'un label ISR ou d'OPC ou mandats qui assurent la promotion de caractéristique environnementales ou sociales (article 8 SFDR) ou qui poursuivent un objectif d'investissement durable (article 9 SFDR), les gérants ont pour objectif la performance financière tout en prenant en compte des enjeux extra-financiers dans leurs actes de gestion, qui se traduisent en contraintes dans leur processus d'investissement.

- Les objectifs des commerciaux prennent en compte leur capacité à fidéliser les clients

*Mise à jour : Février 2024 – données 2023*

- Les objectifs qualitatifs permettent :
  - De limiter le poids de la performance strictement financière
  - D'intégrer des notions telles que : prise de risques, prise en compte des facteurs de durabilité, prise en compte des intérêts conjoints du client et de l'entreprise, respect des process, travail en équipe, ...
- Les objectifs des collaborateurs occupant des fonctions en contrôle des risques, contrôle interne et conformité sont fixés indépendamment de ceux des métiers dont ils valident ou contrôlent les opérations.

Les objectifs et la performance globale des collaborateurs sont évalués selon une échelle validée par la Direction des Ressources Humaines du Groupe Groupama qui pilote l'ensemble du process et des outils d'évaluation de la performance des sociétés du Groupe.

#### 1.2.2.2. Calcul et attribution de la rémunération variable

L'enveloppe de rémunération variable attribuée en N+1 au titre d'une année N est validée en amont par le Groupe. Son montant est proposé par la Direction Générale de Groupama Asset Management à la Direction Générale du Groupe en fonction des résultats prévisionnels de l'entreprise et en particulier des performances de collecte et de gestion. Conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, elle est alignée sur le risque de l'entreprise. Elle peut ainsi être réduite en cas de performance négative affectant la solvabilité de Groupama AM.

La Direction des Ressources Humaines contrôle la cohérence et l'équité des montants de rémunération variable proposés par les managers pour leurs collaborateurs. Elle s'assure en particulier de leur cohérence par rapport aux évaluations de performance et peut, le cas échéant, soumettre des modifications à la validation du Directeur concerné.

Groupama Asset Management ne pratique pas de rémunération variable garantie, sauf, à titre exceptionnel, lors de l'embauche de certains collaborateurs. Dans ce cas, la garantie est strictement limitée à un an et la rémunération variable garantie versée généralement à l'issue de la période d'essai.

#### 1.2.2.3. Versement de la rémunération variable

La rémunération variable individuelle au titre d'une année N est généralement versée en mars de l'année N+1. Toutefois, conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, lorsque la rémunération variable attribuée à un collaborateur membre du Personnel identifié au titre d'une année donnée dépasse un montant validé par le Comité des Rémunérations de Groupama Asset Management, elle est alors scindée en deux parties :

- la première tranche est annoncée et acquise par le salarié concerné immédiatement après la période d'estimation de la performance. Cette tranche représente 50% du montant total de la composante variable de la rémunération du salarié ; elle est versée intégralement en cash, généralement en mars de l'année N+1 ;
- la seconde tranche est annoncée mais son acquisition est différée dans le temps. Cette tranche représente 50% du montant total de la composante variable de la rémunération du salarié. Elle est versée par tiers sur les exercices N+2, N+3 et N+4 sous forme de cash indexé et sous réserve d'un éventuel malus. L'indexation se fait sur un panier de fonds représentatif du type de gestion confiée au collaborateur concerné, ou de l'ensemble de la gestion de Groupama Asset Management pour les collaborateurs occupant des fonctions non directement rattachables à la gestion d'un ou plusieurs portefeuilles d'investissement.

*Mise à jour : Février 2024 – données 2023*

Conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, Groupama Asset Management a mis en place un dispositif de malus. Ainsi, en cas de performance négative pouvant impacter la solvabilité de Groupama Asset Management, l'attribution et le versement de la quote-part différée de la rémunération variable pourront être réduits en conséquence. Dans le cas où une telle décision viendrait à être prise, elle affecterait uniformément l'ensemble des salariés faisant partie du Personnel Identifié, et concernés, sur l'exercice considéré, par une attribution de variable différé. Une telle décision relèverait de la Direction Générale et devrait être validée par le Comité des Rémunérations.

De plus, un dispositif de malus individuel, comportemental, est également prévu afin de pouvoir sanctionner, le cas échéant, un comportement frauduleux ou déloyal, une erreur grave ou tout comportement de prise de risque non maîtrisé ou non conforme à la stratégie d'investissement ou à la politique en matière de durabilité de la part du personnel concerné. Le cas échéant, ce malus peut être étendu au(x) Responsable(s) de la personne sanctionnée sur proposition de la Direction Générale au Comité des Rémunérations.

#### 1.2.3. La rémunération variable collective :

Tout salarié en contrat à durée indéterminée ou contrat à durée déterminée ayant au moins trois mois de présence sur l'exercice considéré a droit à percevoir une rémunération variable collective constituée de l'intéressement et de la participation. Le montant global de la rémunération variable collective de Groupama AM est réparti entre les ayants droit principalement en fonction de la rémunération brute réelle perçue durant l'année de référence. Groupama Asset Management abonde les sommes placées sur le PEE ou sur le PERCO dans la limite de montants définis par les accords relatifs à ces plans d'épargne.

### 1.3. Gouvernance des rémunérations

Groupama Asset Management s'est doté d'un Comité des Rémunérations dès 2011. Conformément aux exigences des Directives AIFM et OPCVM V, ce Comité est constitué de 4 membres dont deux indépendants parmi lesquels le Président qui a voix prépondérante.

Ce Comité est composé des personnes suivantes :

- Eric Pinon, Président
- Muriel Faure
- Cyril Roux
- Cécile Daubignard

Ce Comité a pour objectifs :

- o De superviser la mise en œuvre et l'évolution de la Politique de Rémunération
- o D'élaborer des recommandations sur la rémunération fixe et variable des membres du Comité de Direction et sur les rémunérations variables dépassant 100% du salaire fixe des personnes concernées
- o De superviser la rémunération des hauts responsables en charge des fonctions de gestion des risques et de conformité
- o D'élaborer des recommandations sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Groupama Asset Management
- o D'évaluer les mécanismes adoptés pour garantir que :
  - ✓ le système de rémunération prend en compte toutes les catégories de risques, y compris les risques de durabilité, de liquidités, et les niveaux d'actifs sous gestion ;

*Mise à jour : Février 2024 – données 2023*

- o o D'évaluer un certain nombre de scénarii afin de tester la réaction du système de rémunération à des événements futurs externes et internes et d'effectuer des contrôles a posteriori
  - ✓ la Politique est compatible avec la stratégie économique, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion ;

### 1.4. Identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations au sein de Groupama Asset Management

Outre le Comité des rémunérations (cf. supra), qui supervise la mise en œuvre de la Politique de Rémunération, les personnes en charge de l'attribution des rémunérations sont :

- Mirela Agache, Directrice Générale de Groupama Asset Management
- Adeline Buisson, Directrice des Ressources Humaines de Groupama Asset Management

### 1.5. Résultat de l'évaluation annuelle interne, centrale et indépendante de la Politique de Rémunération de Groupama Asset Management et de sa mise en œuvre

L'Audit Interne de Groupama Asset Management a réalisé courant 2023 un audit de la Politique de Rémunération conformément aux exigences réglementaires. Il ressort de la mission d'Audit que la politique de rémunération a été correctement mise en œuvre et qu'aucune erreur ou anomalie significative n'a été relevée. Seule une recommandation a été émise et adoptée par le Comité des Rémunérations ; Elle ne remet pas en cause le choix des dispositifs actuellement mis en œuvre par Groupama Asset Management en matière d'indexation de la rémunération variable différée.

## 2. Informations quantitatives

Les informations suivantes sont basées sur la déclaration annuelle des salaires (DSN) de Groupama Asset Management au 31 décembre 2023.

<b>Masse salariale 2023</b>	<b>28 674 291 euros</b>
<i>Dont rémunérations variables versées en 2023</i>	<i>7 240 169 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2019 et versé en 2023 (3è tiers)</i>	<i>123 808 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2020 et versé en 2023 (2è tiers)</i>	<i>85 292 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2021 et versé en 2023 (1<sup>er</sup> tiers)</i>	<i>218 498 euros</i>

La Masse Salariale 2023 du Personnel Identifié comme preneur de risques (soit 94 collaborateurs) au sens des Directives AIFM et OPCVM 5 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

Masse Salariale 2023 de l'ensemble du personnel Identifié	15 743 823 euros
Dont Masse Salariale des Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil des fonds gérés (50 collaborateurs)	9 135 916 euros
Dont Masse Salariale des autres preneurs de risques	6 607 907 euros

Mise à jour : Février 2024 – données 2023

### **AUTRES INFORMATIONS**

Le Prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT  
25 rue de la Ville l'Evêque  
75008 PARIS

sur le site internet : <http://www.groupama-am.com>.

## 4. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

## GROUPAMA JAPON STOCK

Société d'Investissement à Capital Variable

25, rue de la Ville l'Evêque  
75008 Paris

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

---

A l'assemblée générale,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif GROUPAMA JAPON STOCK constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « A2 Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application de la nouvelle réglementation comptable relative aux OPC à capital variable.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

## Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

## Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 02 janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Virginie GAITTE

## GROUPAMA JAPON STOCK

Société d'Investissement à Capital Variable

25, rue de la Ville l'Evêque  
75008 Paris

### Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2024

A l'assemblée générale,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

#### CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

## **CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**

---

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé

Paris-La Défense, le 02 janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes  
Deloitte & Associés



Virginie GAITTE

## 5. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>70 171 800,42</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	70 171 800,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Titres de créances (D)</b>	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	
OPCVM	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
<b>Dépôts (F)</b>	
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>18 385,14</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Prêts (I) (*)</b>	
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>70 190 185,56</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>698 950,65</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>23 297,45</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>722 248,10</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>70 912 433,66</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	60 306 810,34
Report à nouveau sur revenu net	27,91
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 100 740,29
Résultat net de l'exercice	9 419 987,18
<b>Capitaux propres I</b>	<b>70 827 565,72</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>70 827 565,72</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>18 385,14</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>18 385,14</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	26 279,44
Concours bancaires	40 203,36
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>66 482,80</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>70 912 433,66</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	1 911 423,78
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	2 010,78
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>1 913 434,56</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-1 621,98
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 621,98</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>1 911 812,58</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-480 752,83
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-480 752,83</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>1 431 059,75</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-404 291,20</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 026 768,55</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	16 215 087,20
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 152,39
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>16 211 934,81</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-6 159 005,51</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>10 052 929,30</b>

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	440 795,64
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	2 825,04
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>443 620,68</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-2 103 331,35</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-1 659 710,67</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>9 419 987,18</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## **. ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

#### **A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable**

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, l'indice MSCI Japan €, dividendes nets réinvestis, en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>90 817 080,43</b>	<b>139 436 489,83</b>	<b>96 239 364,02</b>	<b>127 091 571,09</b>	<b>70 827 565,72</b>
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD en EUR</b>					
Actif net			32 808 530,89	49 022 190,88	35 476 777,25
Nombre de titres			38 988,00	51 100,00	32 541,00
Valeur liquidative unitaire			841,50	959,33	1 090,21
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes					17,55
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées			8,81	24,09	161,42
Distribution unitaire sur revenu			14,99	14,21	15,14
Crédit d'impôt unitaire			2,32	2,13	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC en EUR</b>					
Actif net	4 183 812,91	4 727 453,96	3 928 973,53	12 089 156,14	7 133 074,66
Nombre de titres	16 452,7450	15 147,5760	15 147,5760	40 278,0980	20 661,8800
Valeur liquidative unitaire	254,29	312,09	259,37	300,14	345,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,99	0,45	10,96	4,77	49,00
Capitalisation unitaire sur revenu	3,22	3,44	4,21	4,01	4,31
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC en EUR</b>					
Actif net	672 082,65	738 856,02	558 901,53	654 198,75	763 687,16
Nombre de titres	1 361,883800	1 230,813800	1 130,268000	1 153,505600	1 181,194900
Valeur liquidative unitaire	493,49	600,29	494,48	567,13	646,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	21,48	0,88	21,06	9,06	92,08
Capitalisation unitaire sur revenu	1,87	1,69	3,13	2,81	2,58
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC en EUR</b>					
Actif net	71 958 183,63	113 553 011,04	38 722 409,68	39 628 972,92	19 636 127,30
Nombre de titres	3 927,2230	5 019,8570	2 047,5800	1 800,3000	770,9720
Valeur liquidative unitaire	18 322,91	22 620,76	18 911,30	22 012,42	25 469,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	788,49	32,97	795,30	349,47	3 607,21
Capitalisation unitaire sur revenu	338,97	371,95	430,77	416,02	460,79

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC en EUR</b>					
Actif net	9 572 603,33	16 248 354,42	17 036 498,57	22 812 589,27	4 692 184,26
Nombre de titres	6 746,549300	9 344,632000	11 806,816900	13 683,134300	2 450,526600
Valeur liquidative unitaire	1 418,88	1 738,79	1 442,93	1 667,20	1 914,76
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61,41	2,54	61,06	26,55	271,95
Capitalisation unitaire sur revenu	15,86	16,79	21,05	19,93	21,19
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD en EUR</b>					
Actif net	4 430 397,91	4 168 814,39	3 184 049,82	2 884 463,13	3 125 715,09
Nombre de titres	3 587,8946	2 782,0765	2 587,8032	2 056,4227	1 961,5762
Valeur liquidative unitaire	1 234,81	1 498,45	1 230,40	1 402,66	1 593,47
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	84,44	86,61	139,12	161,49	387,91
Distribution unitaire sur revenu	13,78	14,47	17,93	16,74	17,62
Crédit d'impôt unitaire	3,73	2,42	3,62	3,00	

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

#### Méthodes de valorisation

##### ☐ Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger

- Valeurs négociées dans la zone Euro et Europe :

=> Premier cours du jour de valorisation

NB : la place de cotation ISMA ne délivre que des cours veille et jamais de cours jour.

- Valeurs négociées dans la zone Pacifique et Asie

=> Dernier cours du jour de valorisation

- Valeurs négociées dans la zone Amérique

=> Dernier cours du jour de valorisation

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publiés officiellement. Celles dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du gérant de l'OPC ou de la société de gestion.

Pour les produits de taux, la société de gestion se réserve le droit d'utiliser des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de négociation.

Les valeurs étrangères en devises sont converties en contre-valeur Euro suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation.

**Titres non négociés sur un marché réglementé**

- Pour les titres non cotes, ils sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation..
- Pour les titres négociés sur un marché non réglementé tel que le marché libre, ils sont évalués sur la base du dernier cours pratiqué sur ce marché

**Titres et actions d'OPC**

Ils sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

**Titres de créances négociables**

Les titres de créances négociables sont valorisés suivant les règles suivantes :

- Les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base des cours veille publiés par la Banque de France.
- Les autres titres de créances négociables (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des sociétés financières, bons des institutions financières spécialisées) sont évalués :
  - sur la base du prix auquel s'effectuent les transactions de marché ;
  - en l'absence de prix de marché incontestable, par l'application d'une méthode actuarielle, le taux de référence étant majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. Sauf changement significatif de la situation de l'émetteur, cette marge demeurera constante durant la durée de détention du titre.

Les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à trois mois sont évalués de façon linéaire.

**Opérations de gré à gré**

- La valorisation des swaps de taux s'effectue suivant les mêmes règles que celles des TCN (autres que les BTAN et BTF).
- Les autres opérations sont valorisées à leur valeur de marché.

**Opérations à terme ferme et conditionnelles**

- Les contrats à terme ferme sur les marchés dérivés sont évalués au cours de compensation de la veille.
- Les options sur les marchés dérivés sont évaluées au cours de clôture de la veille.

**Acquisitions et cessions temporaires de titres**

- Prise en pension

Les titres pris en pension sont inscrits pour la valeur fixée dans le contrat augmentée des intérêts.

- Mise en pension

La créance représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur contractuelle augmentée des intérêts.

- Prêts de titres

La créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur de marché des titres augmentée des intérêts contractuels

**Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :**

- **Pour les contrats à terme ferme** au nominal x quantité x cours de compensation x (devise)
- **Pour les contrats à terme conditionnel** en équivalent sous-jacent
- **Pour les swaps**

- Swaps de taux adossés ou non adossés

Engagement = nominal + évaluation de la jambe à taux fixe (si Taux Fixe/Taux Variable) ou à taux variable (si Taux Variable/Taux Fixe) au prix du marché.au nominal du contrat

- Autres Swaps

Engagement = nominal + valeur boursière (lorsque l'OPC a adopté la méthode synthétique de valorisation).

## Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- une part de revenu des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Pour les frais courants effectivement facturés à l'OPC, se reporter à la partie « Frais » du Document d'Information clé pour l'Investisseur (DICI).

### Actions IC et ID

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Dédution faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 0,80% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,01% Maximum. Obligations et assimilés : 0,03% Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

### **Action N**

<b>Frais facturés à l'OPC</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Déduction faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 2% TTC*
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : **
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€*** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* dont 1.50% de frais de gestion financière

\*\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*\* Selon la complexité

### **Action M**

<b>Frais facturés à l'OPC</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Déduction faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 0.65% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum. Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\* Selon la complexité

### Action OS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net.	Taux maximum : 0,10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum. Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

### Actions G

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net	Taux maximum : 0.60% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif :*
Commission de mouvement Perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,1% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

La contribution à l'AMF sera prise en charge par l'OPCVM.

La totalité des revenus des opérations des acquisitions et cessions temporaires de titres reviennent à l'OPC. Les éventuels coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC pourront s'ajouter aux frais affichés ci-dessus.

Groupama Asset Management ne perçoit aucune commission en nature (Conformément à la réglementation en vigueur) de la part des intermédiaires.

## **Mécanisme de « swing pricing » :**

Le swing pricing est un mécanisme visant à réduire pour les porteurs détenant, les coûts de réaménagement de portefeuille liés aux souscriptions ou aux rachats, en affectant tout ou partie de ces coûts aux porteurs entrant et/ou sortant. Son utilisation n'exonère pas la Société de Gestion de ses obligations en termes de meilleure exécution, de gestion de la liquidité, d'éligibilité des actifs et de valorisation des OPC. Hormis certains coûts administratifs mineurs pouvant être engendrés par la mise en place du dispositif, l'utilisation du swing pricing ne génère pas de coûts supplémentaires pour l'OPCVM : ce mécanisme se traduit uniquement par une répartition des coûts différente entre les porteurs.

La méthode du swing pricing permet d'ajuster la valeur liquidative de chaque catégorie d'actions de l'OPCVM à l'aide d'un swing factor. Ce swing factor représente une estimation des écarts entre offre et demande d'actifs dans lesquels l'OPCVM investit ainsi qu'éventuellement une estimation des différents coûts d'opérations, taxes et dépenses y afférentes contractés par l'OPCVM lors de l'achat et/ou de la vente des actifs sous-jacents. Le seuil de déclenchement ainsi que l'amplitude du swing de la valeur liquidative de chaque catégorie d'actions de l'OPCVM sont propres à l'OPCVM et révisés par un comité « swing Price » trimestriel. Ce comité a la possibilité de modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers, les paramètres du mécanisme du swing pricing.

Le Conseil d'Administration de la SICAV détermine s'il convient d'adopter un swing partiel ou un swing complet. Dans le cas d'un swing partiel, la valeur liquidative de chaque catégorie d'action de l'OPCVM sera revue à la hausse ou à la baisse lorsque les souscriptions ou rachats nets excèdent un certain seuil tel que déterminé par le Conseil d'Administration (le « seuil de swing »). Dans le cas d'un swing complet, aucun seuil de swing ne sera appliqué. Le swing factor aura les effets suivants sur les souscriptions et rachats :

- 1) Lorsque, pour un Jour d'Evaluation donné, un OPCVM se trouve dans une situation de souscriptions nettes (i.e. en termes de valeur, les souscriptions sont supérieures aux rachats) (au-dessus du seuil de swing, le cas échéant), la valeur liquidative de chaque catégorie d'actions de l'OPCVM sera revue à la hausse à l'aide du « swing factor » ; et
- 2) Lorsque, pour un Jour d'Evaluation donné, un OPCVM se trouve dans une situation de rachats nets (i.e. en termes de valeur, les rachats sont supérieurs aux souscriptions) (au-dessus du seuil de swing, le cas échéant), la valeur liquidative de chaque catégorie d'actions de l'OPCVM sera revue à la baisse à l'aide du swing factor.

Lors de l'application de la méthode du swing pricing, la volatilité de la valeur liquidative de chaque catégorie d'actions est susceptible de ne pas refléter la véritable performance du portefeuille (et ainsi, le cas échéant, de s'écarter de l'indice de référence de l'OPCVM).

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>127 091 571,09</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	12 735 242,64
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-86 341 223,35
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 431 059,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	16 211 934,81
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	443 620,68
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-744 639,90
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>70 827 565,72</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1 970,00	1 851 498,70
Actions rachetées durant l'exercice	-20 529,00	-21 389 252,79
Solde net des souscriptions/rachats	-18 559,00	-19 537 754,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 541,00	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14 914,5180	4 505 067,35
Actions rachetées durant l'exercice	-34 530,7360	-11 461 645,21
Solde net des souscriptions/rachats	-19 616,2180	-6 956 577,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 661,8800	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	657,231700	397 117,21
Actions rachetées durant l'exercice	-629,542400	-391 865,99
Solde net des souscriptions/rachats	27,689300	5 251,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 181,194900	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	65,1150	1 596 616,17
Actions rachetées durant l'exercice	-1 094,4430	-26 945 470,25
Solde net des souscriptions/rachats	-1 029,3280	-25 348 854,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	770,9720	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 051,035500	3 494 558,36
Actions rachetées durant l'exercice	-13 283,643200	-25 107 005,24
Solde net des souscriptions/rachats	-11 232,607700	-21 612 446,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 450,526600	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	622,2953	890 384,85
Actions rachetées durant l'exercice	-717,1418	-1 045 983,87
Solde net des souscriptions/rachats	-94,8465	-155 599,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 961,5762	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
GROUPAMA JAPAN STOCK - GD FR0014001GE1	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	35 476 777,25	32 541,00	1 090,21
GROUPAMA JAPAN STOCK - IC FR0010722413	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 133 074,66	20 661,8800	345,22
GROUPAMA JAPAN STOCK - NC FR0010271536	Capitalisation	Capitalisation	EUR	763 687,16	1 181,194900	646,53
GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC FR0010892133	Capitalisation	Capitalisation	EUR	19 636 127,30	770,9720	25 469,31
GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC FR0010014001	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 692 184,26	2 450,526600	1 914,76
GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD FR0010014019	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	3 125 715,09	1 961,5762	1 593,47

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 JAPON +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	70 171,80	70 171,80				
Opérations temporaires sur titres						
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	663,37	NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>70 835,17</b>					

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>						

**C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	23,30				23,30
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers	-40,20				-40,20
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
<b>Total</b>					<b>-16,90</b>

**C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	23,30						
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers	-40,21						
<b>Hors-bilan</b>							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
<b>Total</b>	<b>-16,91</b>						

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	JPY				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	70 171,80				
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	698,95				
Comptes financiers					
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers	-40,20				
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
<b>Total</b>	<b>70 830,55</b>				

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits			
<b>Solde net</b>			

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	75 658,81
	Dépôts de garantie en espèces	50 602,34
	Coupons et dividendes en espèces	572 689,50
<b>Total des créances</b>		<b>698 950,65</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	26 272,01
	Autres dettes	7,43
<b>Total des dettes</b>		<b>26 279,44</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>672 671,21</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	215 115,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	76 487,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	12 172,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	23 740,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	128 110,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	25 126,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Engagements de financement reçus mais non encore tirés Engagements de financement donnés mais non encore tirés Autres engagements hors bilan	
<b>Total</b>	

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions Obligations TCN OPC Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 026 768,55</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 026 768,55</b>
Report à nouveau	27,91
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 026 796,46</b>

### Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>492 821,42</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>492 821,42</b>
Report à nouveau	18,09
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>492 839,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	492 670,74
Report à nouveau du revenu de l'exercice	168,77
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>492 839,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	32 541,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,14
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	137 770,19

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>89 138,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>89 138,80</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>89 138,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	89 138,80
<b>Total</b>	<b>89 138,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 050,29</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 050,29</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 050,29</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	3 050,29
<b>Total</b>	<b>3 050,29</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>355 260,12</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>355 260,12</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>355 260,12</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	355 260,12
<b>Total</b>	<b>355 260,12</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>51 936,59</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>51 936,59</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>51 936,59</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	51 936,59
<b>Total</b>	<b>51 936,59</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>34 561,33</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>34 561,33</b>
Report à nouveau	9,82
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>34 571,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	34 562,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8,18
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>34 571,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 961,5762
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	17,62
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	12 138,38

**D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 052 929,30</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 052 929,30</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 100 740,29
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>11 153 669,59</b>

**Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 039 694,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>5 039 694,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	784 231,08
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 823 925,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 823 925,61
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>5 823 925,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	32 541,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	17,55

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>1 012 539,91</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>1 012 539,91</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 012 539,91</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	1 012 539,91
<b>Total</b>	<b>1 012 539,91</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>108 775,57</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>108 775,57</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>108 775,57</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	108 775,57
<b>Total</b>	<b>108 775,57</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>2 781 062,52</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>2 781 062,52</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 781 062,52</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	2 781 062,52
<b>Total</b>	<b>2 781 062,52</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>666 438,04</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>666 438,04</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>666 438,04</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	666 438,04
<b>Total</b>	<b>666 438,04</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>444 418,73</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>444 418,73</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	316 509,21
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>760 927,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	760 927,94
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>760 927,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## D5c. Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

### Décomposition du coupon : Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	492 670,74	EUR	15,14	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	571 094,55	EUR	17,55	EUR
<b>Total</b>	<b>1 063 765,29</b>	<b>EUR</b>	<b>32,69</b>	<b>EUR</b>

### Décomposition du coupon : Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	34 562,97	EUR	17,62	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>Total</b>	<b>34 562,97</b>	<b>EUR</b>	<b>17,62</b>	<b>EUR</b>

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>70 171 800,42</b>	<b>99,07</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>70 171 800,42</b>	<b>99,07</b>
<b>Assurance</b>			<b>5 365 570,18</b>	<b>7,58</b>
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	18 300	422 078,96	0,60
HITACHI JPY50	JPY	94 405	2 235 941,82	3,17
JAPAN POST HOLDING CO LTD	JPY	37 600	321 734,30	0,45
JAPAN POST INSURANCE COLTD	JPY	3 400	55 459,85	0,08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	26 600	554 861,63	0,78
SOMP JP NIPNKO	JPY	18 879	378 550,20	0,53
T&D HOLDINGS INC	JPY	9 422	147 255,82	0,21
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	38 138	1 249 687,60	1,76
<b>Automobiles</b>			<b>5 085 949,30</b>	<b>7,18</b>
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	11 618	180 630,87	0,26
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	90 898	858 361,98	1,21
ISUZU MOTORS LTD	JPY	11 525	139 406,18	0,20
MAZDA MOTOR CORP	JPY	10 391	69 646,60	0,10
NISSAN MOTOR CO	JPY	44 227	111 509,59	0,16
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	31 568	314 909,19	0,44
TOYOTA MOTOR	JPY	206 146	3 283 180,04	4,63
YAMAHA MOTOR CO	JPY	16 002	128 304,85	0,18
<b>Banques commerciales</b>			<b>5 037 958,49</b>	<b>7,11</b>
CHIBA BANK JPY50	JPY	9 700	70 027,96	0,10
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	19 686	97 665,57	0,14
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	JPY	221 963	2 020 944,78	2,85
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	48 329	888 838,15	1,25
RESONA HOLDINGS	JPY	40 644	253 987,13	0,36
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	74 989	1 430 354,49	2,02
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	13 000	276 140,41	0,39
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>2 760 365,53</b>	<b>3,90</b>
MAKITA CORP	JPY	6 000	181 947,11	0,26
SEKISUI CHEMICAL	JPY	7 077	98 924,74	0,14
SEKISUI HOUSE	JPY	12 012	299 021,22	0,42
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	125 325	2 180 472,46	3,08
<b>Boissons</b>			<b>349 624,54</b>	<b>0,49</b>
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	29 712	349 624,54	0,49
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>104 097,16</b>	<b>0,15</b>
ANA HOLDINGS INC	JPY	3 200	61 518,49	0,09
JAPAN AIR LINES	JPY	2 700	42 578,67	0,06
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 256 601,13</b>	<b>1,77</b>
AISIN CORP	JPY	9 900	97 797,04	0,14
BRIDGESTONE CORP JPY50	JPY	11 646	401 234,53	0,57
DENSO CORP	JPY	38 656	514 679,47	0,72

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	3 517	242 890,09	0,34
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>125 729,66</b>	<b>0,18</b>
HANKYU CORP	JPY	4 539	125 729,66	0,18
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>608 475,38</b>	<b>0,86</b>
HOSHIZAKI CORP	JPY	3 400	106 148,97	0,15
KAJIMA CORP	JPY	9 736	163 171,51	0,23
OBAYASHI CORP	JPY	15 700	178 302,03	0,25
TAISEI CORP	JPY	4 102	160 852,87	0,23
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 471 065,17</b>	<b>3,49</b>
AEON	JPY	13 123	320 512,66	0,45
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	19 286	224 161,98	0,32
KIRIN HOLDINGS CO. LTD	JPY	15 100	206 769,24	0,29
MATSUMOTOKIYOSHI HLDGS.CO.LTD	JPY	6 400	94 332,37	0,13
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	4 444	99 937,23	0,14
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	JPY	15 100	95 581,11	0,13
OLYMPUS CORP	JPY	23 700	403 586,39	0,57
OTSUKA HOLDINGS CO.	JPY	8 300	420 251,72	0,59
SEVEN AND I	JPY	45 054	605 932,47	0,87
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>1 468 956,62</b>	<b>2,07</b>
FAST RETAILING	JPY	3 889	1 155 203,03	1,62
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	487	97 223,19	0,14
NITORI HOLDINGS	JPY	1 586	216 530,40	0,31
<b>Divertissement</b>			<b>1 334 008,86</b>	<b>1,88</b>
CAPCOM CO LTD	JPY	6 600	137 589,75	0,19
KONAMI GROUP CORPORATION	JPY	2 000	182 222,73	0,26
NINTENDO CO LTD	JPY	21 203	1 014 196,38	1,43
<b>Electricité</b>			<b>466 755,03</b>	<b>0,66</b>
CHUBU ELEC POWER	JPY	12 300	129 518,45	0,18
KANSAI ELECTRIC POWER INC	JPY	14 600	216 750,46	0,31
THE TOKY ELEC POWE CO HLDG INC	JPY	30 200	120 486,12	0,17
<b>Equipements électriques</b>			<b>970 533,43</b>	<b>1,37</b>
FUJI ELECTRIC	JPY	3 400	183 588,30	0,26
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	40 700	587 274,92	0,83
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	13 886	199 670,21	0,28
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>626 867,23</b>	<b>0,89</b>
SYSMEX CORP	JPY	9 717	172 074,63	0,24
TERUMO CORP JPY50	JPY	26 890	454 792,60	0,65
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>5 568 807,67</b>	<b>7,87</b>
FUJIFILM HOLDING	JPY	23 104	533 748,80	0,75
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	5 000	58 741,62	0,08
HOYA PENTAX	JPY	7 138	884 649,88	1,25
IBIDEN CO LTD	JPY	2 200	60 981,03	0,09
KEYENCE CORP	JPY	3 964	1 697 440,36	2,40
KYOCERA CORP	JPY	25 100	261 000,08	0,37

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MURATA MFG CO	JPY	34 537	607 167,45	0,86
NEXON CO LTD	JPY	6 429	113 949,38	0,16
NIDEC CORPORATION	JPY	18 720	352 495,56	0,50
OMRON CORP	JPY	3 359	137 756,20	0,19
SHIMADZU CORP	JPY	4 500	134 571,70	0,19
TDK CORP JPY50	JPY	38 260	436 908,47	0,62
YASKAWA ELETRIC CORPORATION	JPY	6 099	190 947,38	0,27
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	4 300	98 449,76	0,14
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>505 462,36</b>	<b>0,71</b>
BANNAM HLDG SHS	JPY	12 000	246 254,38	0,35
SHIMANO INC	JPY	1 523	259 207,98	0,36
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>205 556,50</b>	<b>0,29</b>
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	24	85 843,25	0,12
NIPPON BUILDING FUND OF JAPAN INC	JPY	145	119 713,25	0,17
<b>FPI Industrielles</b>			<b>63 231,10</b>	<b>0,09</b>
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	41	63 231,10	0,09
<b>Gaz</b>			<b>286 470,95</b>	<b>0,40</b>
OSAKA GAS CO	JPY	7 100	143 387,80	0,20
TOKYO GAS CO	JPY	6 845	143 083,15	0,20
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>1 526 237,25</b>	<b>2,15</b>
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	1 155	125 962,01	0,18
DAIWA HOUSE INDS	JPY	11 500	324 527,47	0,46
HULIC CO LTD	JPY	6 900	62 866,84	0,09
MITSUBISHI ESTATE JPY50	JPY	23 500	332 465,65	0,47
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	54 359	455 602,81	0,64
NOMURA REAL HLDG	JPY	1 900	45 595,77	0,06
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	5 953	179 216,70	0,25
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>418 214,85</b>	<b>0,59</b>
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	2 800	79 348,63	0,11
PAN PACIFIC INTERNATIONAL	JPY	7 401	171 302,49	0,24
RAKUTEN GROUP	JPY	28 900	167 563,73	0,24
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>671 765,50</b>	<b>0,95</b>
MCDONALD'S HOLDINGS CO (JAPAN)	JPY	1 558	66 754,78	0,09
ORIENTAL LAND CO	JPY	22 255	515 529,27	0,73
ZENSHO CO LTD	JPY	1 800	89 481,45	0,13
<b>Logiciels</b>			<b>2 327 787,17</b>	<b>3,29</b>
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	57 950	282 671,77	0,40
ORACLE CORPORATION JAPAN	JPY	700	64 654,93	0,09
RECRUIT HOLDINGS COLTD	JPY	30 068	1 639 578,23	2,31
SCSK	JPY	2 800	51 908,11	0,07
TOHO CO LTD	JPY	2 044	74 428,63	0,11
TREND MICRO INC	JPY	2 500	132 892,93	0,19
ZOZO,INC.	JPY	2 500	81 652,57	0,12

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Machines</b>			<b>2 981 387,33</b>	<b>4,21</b>
DAIFUKU	JPY	8 700	150 495,37	0,21
FANUC CORP	JPY	20 520	538 579,98	0,76
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	3 600	78 273,71	0,11
KUBOTA CORP	JPY	23 000	292 615,00	0,41
MINEBEA MITSUMI	JPY	9 500	167 696,28	0,24
MITSUBISHI HVY IND JPY50	JPY	67 110	890 162,89	1,26
PANASONIC HOLDINGS	JPY	46 900	365 176,48	0,52
SMC CORP	JPY	1 250	498 387,62	0,70
<b>Marches de capitaux</b>			<b>541 229,69</b>	<b>0,76</b>
DAIWA SECURITIES GROUP INCY50	JPY	25 600	161 162,82	0,23
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	58 600	272 737,75	0,38
SBI HOLDING INC	JPY	5 200	107 329,12	0,15
<b>Media</b>			<b>104 902,41</b>	<b>0,15</b>
DENTSU GROUP INC	JPY	3 800	104 902,41	0,15
<b>Médias</b>			<b>73 197,21</b>	<b>0,10</b>
M3 INC	JPY	8 126	73 197,21	0,10
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>133 428,13</b>	<b>0,19</b>
YAHOO JAPAN CORP	JPY	50 800	133 428,13	0,19
<b>Métaux et minerais</b>			<b>614 186,78</b>	<b>0,87</b>
JFE HOLDINGS INC	JPY	11 000	132 194,48	0,19
NIPPON STEEL AND SUMITOMO META	JPY	17 746	355 498,49	0,50
SUMITOMO METAL MNG JPY50	JPY	4 706	126 493,81	0,18
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>1 445 909,10</b>	<b>2,04</b>
BROTHER SALES LTD EX BROTHER INDUSTRIES	JPY	4 312	75 090,05	0,11
CANON INC	JPY	19 045	561 067,07	0,79
FUJITSU LIMITED	JPY	33 720	620 052,52	0,87
RICOH CO LTD	JPY	10 300	99 522,49	0,14
SEIKA CORP	JPY	5 454	90 176,97	0,13
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>356 878,17</b>	<b>0,50</b>
IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	18 470	118 937,51	0,17
INPEX CORP	JPY	19 600	237 940,66	0,33
<b>Produits alimentaires</b>			<b>747 254,90</b>	<b>1,06</b>
AJINOMOTO CO INC JPY50	JPY	9 500	330 036,75	0,47
KIKKOMAN CORP	JPY	12 950	132 063,56	0,19
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD	JPY	3 800	95 380,98	0,13
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	2 663	89 978,95	0,13
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	4 800	99 794,66	0,14
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 360 888,26</b>	<b>3,33</b>
ASAHI KASEI CORP	JPY	24 100	163 343,98	0,23
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDING	JPY	25 900	149 082,56	0,21
MITSUMI CHEMICALS	JPY	3 200	76 271,71	0,11
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	20 500	140 934,47	0,20

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NIPPON SANZO HOLDINGS CORP	JPY	3 700	120 822,63	0,17
NITTO DENKO CORP	JPY	13 685	204 752,34	0,29
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	36 505	1 366 766,84	1,92
TORAY INDS INC JPY50	JPY	26 300	138 913,73	0,20
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>612 212,56</b>	<b>0,86</b>
KAO CORP	JPY	9 524	424 118,02	0,59
SHISEIDO CO LTD	JPY	7 749	188 094,54	0,27
<b>Produits domestiques</b>			<b>265 156,69</b>	<b>0,37</b>
UNICHARM CORP	JPY	8 167	265 156,69	0,37
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>3 404 902,68</b>	<b>4,81</b>
ASTELLAS PHARMA	JPY	35 722	368 543,02	0,52
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	13 684	594 196,99	0,84
DAIICHI SANKYO	JPY	37 588	1 108 757,92	1,56
EISAI CO JPY50	JPY	4 875	163 222,92	0,23
KYOWA KIRIN CO., LTD.	JPY	4 500	71 232,24	0,10
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	6 935	83 038,52	0,12
SHIONOGI & CO LTD	JPY	14 640	188 319,20	0,27
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	32 200	827 591,87	1,17
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>280 375,70</b>	<b>0,40</b>
AGC INC	JPY	5 000	145 546,41	0,21
TOTO LTD	JPY	4 033	134 829,29	0,19
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>3 479 406,11</b>	<b>4,91</b>
ADVANTEST	JPY	15 604	658 899,37	0,93
DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	1 600	99 955,02	0,14
DISCO	JPY	1 900	446 198,25	0,63
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	2 500	49 799,61	0,07
LASERTEC	JPY	1 623	239 983,48	0,34
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	33 200	432 365,86	0,61
ROHM COMPANY LTD	JPY	6 188	62 252,20	0,09
SUMCO CORPORATION	JPY	6 300	60 853,25	0,09
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	9 021	1 429 099,07	2,01
<b>Services aux entreprises</b>			<b>528 235,16</b>	<b>0,75</b>
DAI NIPPON PRINTNG JPY50	JPY	7 400	118 296,31	0,17
SECOM CO	JPY	8 674	287 648,54	0,41
TOPPAN INC	JPY	4 600	122 290,31	0,17
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>553 397,34</b>	<b>0,78</b>
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	601 800	553 397,34	0,78
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>2 651 716,28</b>	<b>3,74</b>
KDDI CORP	JPY	30 811	886 656,92	1,25
SOFTBANK CORP	JPY	574 000	673 095,31	0,95
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	20 686	1 091 964,05	1,54
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>845 211,52</b>	<b>1,19</b>
JAPAN POST BANK COLTD	JPY	29 000	243 059,69	0,34
ORIX CORP	JPY	23 036	478 786,92	0,67

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	6 400	61 779,08	0,09
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	7 900	61 585,83	0,09
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 275 150,37</b>	<b>1,80</b>
NEC CORP JPY50	JPY	4 933	424 886,21	0,60
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	7 646	253 845,22	0,36
NTT DATA CORP	JPY	12 700	204 812,02	0,29
OBIC	JPY	6 475	204 666,07	0,29
OTSUKA	JPY	4 300	95 459,90	0,13
TIS INC	JPY	4 000	91 480,95	0,13
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>4 785 973,54</b>	<b>6,76</b>
ITOCHU CORP JPY50	JPY	24 582	1 182 290,36	1,67
MARUBENI CORP	JPY	31 200	457 329,56	0,65
MITSUBISHI CORPORATION	JPY	69 008	1 276 286,49	1,80
mitsui & CO Y50	JPY	53 576	1 066 554,38	1,51
MONOTARO CO LTD	JPY	7 100	106 629,11	0,15
SUMITOMO CORP	JPY	22 700	454 171,20	0,64
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	14 989	242 712,44	0,34
<b>Tabac</b>			<b>646 117,56</b>	<b>0,91</b>
JAPAN TOBACCO INC	JPY	24 682	646 117,56	0,91
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>259 420,27</b>	<b>0,37</b>
ASICS CORP	JPY	13 800	259 420,27	0,37
<b>Transport maritime</b>			<b>629 764,00</b>	<b>0,89</b>
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	7 800	108 176,03	0,15
mitsui OSK LINES	JPY	6 900	212 913,07	0,30
NIPPON YUSEN KK	JPY	9 440	308 674,90	0,44
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>989 407,60</b>	<b>1,40</b>
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	15 900	330 370,62	0,47
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	18 578	331 492,73	0,47
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	2 400	64 179,48	0,09
TOKYU CORP	JPY	9 900	114 913,07	0,16
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	8 700	148 451,70	0,21
<b>Total</b>			<b>70 171 800,42</b>	<b>99,07</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. 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.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. 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>				
OSE TOPIX FUT 1224	4		-18 385,14	663 368,41
<b>Sous-total 1.</b>			<b>-18 385,14</b>	<b>663 368,41</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>-18 385,14</b>	<b>663 368,41</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. 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.

### E3c. 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>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.

### E3d. 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.

### E3e. 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>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.

### E4. 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.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	70 171 800,42
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-18 385,14
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 (+)	740 633,24
Autres passifs (-)	-66 482,80
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>70 827 565,72</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - GD	EUR	32 541,00	1 090,21
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - IC	EUR	20 661,8800	345,22
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - NC	EUR	1 181,194900	646,53
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC	EUR	770,9720	25 469,31
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZC	EUR	2 450,526600	1 914,76
Action GROUPAMA JAPAN STOCK - ZD	EUR	1 961,5762	1 593,47

# GROUPAMA JAPON STOCK

**COMPTES ANNUELS**

**29/09/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>125 851 139,24</b>	<b>95 313 318,80</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>125 837 942,37</b>	<b>95 291 185,77</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	125 837 942,37	95 291 185,77
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>13 196,87</b>	<b>22 133,03</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	13 196,87	22 133,03
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 061 552,47</b>	<b>943 367,09</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 061 552,47	943 367,09
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>302 440,53</b>	<b>42 443,49</b>
Liquidités	302 440,53	42 443,49
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>127 215 132,24</b>	<b>96 299 129,38</b>

## BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	122 385 305,65	91 167 222,98
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	736 463,27	224 145,04
Report à nouveau (a)	382,21	0,81
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 022 508,94	3 018 846,33
Résultat de l'exercice (a,b)	1 946 911,02	1 829 148,86
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>127 091 571,09</b>	<b>96 239 364,02</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>13 196,88</b>	<b>22 133,02</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	13 196,88	22 133,02
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	13 196,88	22 133,02
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>110 364,27</b>	<b>37 632,34</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	110 364,27	37 632,34
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>127 215 132,24</b>	<b>96 299 129,38</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

**HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR**

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
OSE TOPIX FUT 1223	1 176 515,64	0,00
M-TOPIX (TOK) 1223	88 238,67	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
M-TOPIX (TOK) 1222	0,00	51 791,47
OSE TOPIX FUT 1222	0,00	906 350,80
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 312,99	15,29
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 440 326,48	2 342 536,38
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 441 639,47</b>	<b>2 342 551,67</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	756,99	1 669,03
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>756,99</b>	<b>1 669,03</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 440 882,48</b>	<b>2 340 882,64</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	473 286,94	378 061,47
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 967 595,54</b>	<b>1 962 821,17</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-20 684,52	-133 672,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 946 911,02</b>	<b>1 829 148,86</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

#### Méthodes de valorisation

##### ▮ Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger

- Valeurs négociées dans la zone Euro et Europe :

=> Premier cours du jour de valorisation

NB : la place de cotation ISMA ne délivre que des cours veille et jamais de cours jour.

- Valeurs négociées dans la zone Pacifique et Asie

=> Dernier cours du jour de valorisation

- Valeurs négociées dans la zone Amérique

=> Dernier cours du jour de valorisation

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publiés officiellement. Celles dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du gérant de l'OPC ou de la société de gestion.

Pour les produits de taux, la société de gestion se réserve le droit d'utiliser des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de négociation.

Les valeurs étrangères en devises sont converties en contre-valeur Euro suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation.

##### ▮ Titres non négociés sur un marché réglementé

- Pour les titres non cotes, ils sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation..

- Pour les titres négociés sur un marché non réglementé tel que le marché libre, ils sont évalués sur la base du dernier cours pratiqué sur ce marché

##### ▮ Titres et actions d'OPC

Ils sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

##### ▮ Titres de créances négociables

Les titres de créances négociables sont valorisés suivant les règles suivantes :

- Les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base des cours veille publiés par la Banque de France.
- Les autres titres de créances négociables (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des sociétés financières, bons des institutions financières spécialisées) sont évalués :

▮ sur la base du prix auquel s'effectuent les transactions de marché ;

▮ en l'absence de prix de marché incontestable, par l'application d'une méthode actuarielle, le taux de référence étant majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. Sauf changement significatif de la situation de l'émetteur, cette marge demeurera constante durant la durée de détention du titre.

Les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à trois mois sont évalués de façon linéaire.

▮ **Opérations de gré à gré**

- La valorisation des swaps de taux s'effectue suivant les mêmes règles que celles des TCN (autres que les BTAN et BTF).
- Les autres opérations sont valorisées à leur valeur de marché.

▮ **Opérations à terme ferme et conditionnelles**

- Les contrats à terme ferme sur les marchés dérivés sont évalués au cours de compensation de la veille.
- Les options sur les marchés dérivés sont évaluées au cours de clôture de la veille.

▮ **Acquisitions et cessions temporaires de titres**

- Prise en pension

Les titres pris en pension sont inscrits pour la valeur fixée dans le contrat augmentée des intérêts.

- Mise en pension

La créance représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur contractuelle augmentée des intérêts.

- Prêts de titres

La créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur de marché des titres augmentée des intérêts contractuels

▮ **Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :**

- **Pour les contrats à terme ferme** au nominal x quantité x cours de compensation x (devise)

- **Pour les contrats à terme conditionnel** en équivalent sous-jacent

- **Pour les swaps**

- ▮ Swaps de taux adossés ou non adossés

Engagement = nominal + évaluation de la jambe à taux fixe (si Taux Fixe/Taux Variable) ou à taux variable (si Taux Variable/Taux Fixe) au prix du marché. au nominal du contrat

- ▮ Autres Swaps

Engagement = nominal + valeur boursière (lorsque l'OPC a adopté la méthode synthétique de valorisation).

**Frais de gestion**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- une part de revenu des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Pour les frais courants effectivement facturés à l'OPC, se reporter à la partie « Frais » du Document d'Information clé pour l'Investisseur (DICI).

**Actions IC et ID**

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Dédution faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 0,80 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Banque	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,01 % Maximum. Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\* Selon la complexité

### **Action N**

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Dédution faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 2 % TTC*
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : **
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Banque	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€*** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* dont 1.50% de frais de gestion financière

\*\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*\* Selon la complexité

### **Action M**

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net Dédution faite des parts ou actions d'OPC.	Taux maximum : 0.65 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Banque	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC

Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum. Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

### Action OS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net.	Taux maximum : 0,10 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Banque	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10€ à 150€** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : 0,1 % Maximum. Obligations et assimilés : 0,03 % Maximum Futures et options : 1 € par lot Maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

### Actions G :

Taux Frais facturés à l'OPCVM	Assiette barème	Taux maximum
Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net	0.60% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif :*
Commission de mouvement Perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,1% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

\* Non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

\*\*Selon la complexité

La contribution à l'AMF sera prise en charge par l'OPCVM.

La totalité des revenus des opérations des acquisitions et cessions temporaires de titres reviennent à l'OPC. Les éventuels coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC pourront s'ajouter aux frais affichés ci-dessus.

Groupama Asset Management ne perçoit aucune commission en nature (Conformément à la réglementation en vigueur) de la part des intermédiaires.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action GROUPAMA JAPON STOCK G	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action GROUPAMA JAPON STOCK IC	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPON STOCK ID	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action GROUPAMA JAPON STOCK M C	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPON STOCK N C	Capitalisation	Capitalisation
Action GROUPAMA JAPON STOCK OS	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>96 239 364,02</b>	<b>139 436 489,83</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	31 216 983,41	46 916 423,53
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 213 311,66	-69 586 993,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 913 412,26	8 016 303,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-396 948,49	-2 073 566,36
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	249 991,94	82 129,72
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-22 713,47	-189 689,54
Frais de transactions	-2 249,48	-2 158,35
Différences de change	-9 792 165,98	-8 738 885,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	20 587 440,20	-19 527 573,54
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	31 783 995,55	11 196 555,35
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-11 196 555,35	-30 724 128,89
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	8 936,14	-17 736,60
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-13 196,88	-22 133,02
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	22 133,02	4 396,42
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-664 763,34	-38 199,55
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 967 595,54	1 962 821,17
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>127 091 571,09</b>	<b>96 239 364,02</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	1 264 754,31	1,00
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	1 264 754,31	1,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	302 440,53	0,24
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	302 440,53	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 JPY		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	125 837 942,37	99,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 041 907,90	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	229 174,99	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	19 621,25	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	1 264 754,31	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	19 644,57
	Dépôts de garantie en espèces	51 439,33
	Coupons et dividendes en espèces	990 468,57
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 061 552,47</b>
<b>DETTE</b>		
	Achats à règlement différé	19 621,25
	Frais de gestion fixe	90 706,14
	Autres dettes	36,88
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>110 364,27</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>951 188,20</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14 577,00	13 617 564,98
Actions rachetées durant l'exercice	-2 465,00	-2 348 321,66
Solde net des souscriptions/rachats	12 112,00	11 269 243,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	51 100,00	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 524,133800	5 563 732,39
Actions rachetées durant l'exercice	-1 647,816400	-2 601 758,66
Solde net des souscriptions/rachats	1 876,317400	2 961 973,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 683,134300	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	55,4364	75 407,59
Actions rachetées durant l'exercice	-586,8169	-800 271,90
Solde net des souscriptions/rachats	-531,3805	-724 864,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 056,4227	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	25 180,5220	7 111 472,92
Actions rachetées durant l'exercice	-50,0000	-14 702,50
Solde net des souscriptions/rachats	25 130,5220	7 096 770,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 278,0980	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	158,745000	87 593,56
Actions rachetées durant l'exercice	-135,507400	-74 441,15
Solde net des souscriptions/rachats	23,237600	13 152,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 153,505600	
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	249,5640	4 761 211,97
Actions rachetées durant l'exercice	-496,8440	-10 373 815,79
Solde net des souscriptions/rachats	-247,2800	-5 612 603,82
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 800,3000	

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	202 690,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	157 984,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 467,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 166,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 396,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	25 581,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	382,21	0,81
Résultat	1 946 911,02	1 829 148,86
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 947 293,23</b>	<b>1 829 149,67</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	726 131,00	584 430,12
Report à nouveau de l'exercice	28,45	282,37
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>726 159,45</b>	<b>584 712,49</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	51 100,00	38 988,00
Distribution unitaire	14,21	14,99
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>106 523,10</b>	<b>95 605,88</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	272 760,79	248 573,28
<b>Total</b>	<b>272 760,79</b>	<b>248 573,28</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	34 424,52	46 399,31
Report à nouveau de l'exercice	10,19	15,15
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>34 434,71</b>	<b>46 414,46</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	2 056,4227	2 587,8032
Distribution unitaire	16,74	17,93
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>6 267,81</b>	<b>9 278,50</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	161 715,88	63 867,41
<b>Total</b>	<b>161 715,88</b>	<b>63 867,41</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 248,12	3 543,30
<b>Total</b>	<b>3 248,12</b>	<b>3 543,30</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	748 974,28	882 038,73
<b>Total</b>	<b>748 974,28</b>	<b>882 038,73</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	736 463,27	224 145,04
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 022 508,94	3 018 846,33
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 758 972,21</b>	<b>3 242 991,37</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 231 498,94	343 620,77
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 231 498,94</b>	<b>343 620,77</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	363 339,68	721 021,34
<b>Total</b>	<b>363 339,68</b>	<b>721 021,34</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	332 099,68	360 019,95
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>332 099,68</b>	<b>360 019,95</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	192 420,92	166 069,21
<b>Total</b>	<b>192 420,92</b>	<b>166 069,21</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 453,11	23 804,62
<b>Total</b>	<b>10 453,11</b>	<b>23 804,62</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 159,88	1 628 455,48
<b>Total</b>	<b>629 159,88</b>	<b>1 628 455,48</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>102 011 181,43</b>	<b>90 817 080,43</b>	<b>139 436 489,83</b>	<b>96 239 364,02</b>	<b>127 091 571,09</b>
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK G en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	32 808 530,89	49 022 190,88
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	38 988,00	51 100,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	841,50	959,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	8,81	24,09
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	14,99	14,21
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	2,315	0,00 (*)
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK IC en EUR</b>					
Actif net	16 705 632,31	9 572 603,33	16 248 354,42	17 036 498,57	22 812 589,27
Nombre de titres	11 612,926200	6 746,549300	9 344,632000	11 806,816900	13 683,134300
Valeur liquidative unitaire	1 438,53	1 418,88	1 738,79	1 442,93	1 667,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,15	61,41	2,54	61,06	26,55
Capitalisation unitaire sur résultat	19,63	15,86	16,79	21,05	19,93
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK ID en EUR</b>					
Actif net	5 119 107,55	4 430 397,91	4 168 814,39	3 184 049,82	2 884 463,13
Nombre de titres	4 035,9835	3 587,8946	2 782,0765	2 587,8032	2 056,4227
Valeur liquidative unitaire	1 268,36	1 234,81	1 498,45	1 230,40	1 402,66
+/- values nettes unitaire non distribuées	30,33	84,44	86,61	139,12	161,49
Distribution unitaire sur résultat	17,30	13,78	14,47	17,93	16,74
Crédit d'impôt unitaire	2,602	3,73	2,419	3,622	0,00 (*)

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK M C en EUR</b>					
Actif net	3 626 606,91	4 183 812,91	4 727 453,96	3 928 973,53	12 089 156,14
Nombre de titres	14 087,8300	16 452,7450	15 147,5760	15 147,5760	40 278,0980
Valeur liquidative unitaire	257,42	254,29	312,09	259,37	300,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,99	10,99	0,45	10,96	4,77
Capitalisation unitaire sur résultat	3,87	3,22	3,44	4,21	4,01
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK N C en EUR</b>					
Actif net	904 701,82	672 082,65	738 856,02	558 901,53	654 198,75
Nombre de titres	1 794,877600	1 361,883800	1 230,813800	1 130,268000	1 153,505600
Valeur liquidative unitaire	504,04	493,49	600,29	494,48	567,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,92	21,48	0,88	21,06	9,06
Capitalisation unitaire sur résultat	3,51	1,87	1,69	3,13	2,81
<b>Action GROUPAMA JAPON STOCK OS en EUR</b>					
Actif net	75 655 132,84	71 958 183,63	113 553 011,04	38 722 409,68	39 628 972,92
Nombre de titres	4 103,0580	3 927,2230	5 019,8570	2 047,5800	1 800,3000
Valeur liquidative unitaire	18 438,71	18 322,91	22 620,76	18 911,30	22 012,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	142,38	788,49	32,97	795,30	349,47
Capitalisation unitaire sur résultat	378,58	338,97	371,95	430,77	416,02

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS 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>IRLANDE</b>				
MAZDA MOTOR CORP	JPY	21 891	235 063,13	0,18
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>235 063,13</b>	<b>0,18</b>
<b>JAPON</b>				
ADVANTEST	JPY	30 504	807 238,75	0,63
AEON	JPY	26 323	493 581,40	0,39
AGC INC. JPY50	JPY	7 800	258 894,20	0,20
AISIN CORPORATION	JPY	5 700	203 839,50	0,16
AJINOMOTO CO INC JPY50	JPY	18 000	656 691,69	0,52
ANA HD	JPY	6 100	120 963,76	0,09
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	18 630	659 158,27	0,52
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	9 200	156 524,43	0,12
ASAHI KASEI CORP	JPY	48 400	287 933,40	0,22
ASTELLAS PHARMA	JPY	71 022	932 323,63	0,73
AZBIL CORP.	JPY	4 800	139 085,57	0,11
BANNAM HLDG SHS	JPY	23 200	446 696,18	0,35
BAYCURRENT CONSULTING-REGS	JPY	5 000	158 172,62	0,13
BRIDGESTONE CORP JPY50	JPY	22 146	817 060,83	0,64
BROTHER SALES LTD EX BROTHER INDUSTRIES	JPY	8 912	135 858,52	0,11
CANON INC JPY50	JPY	39 845	909 168,00	0,71
CAPCOM CO LTD	JPY	7 100	241 996,51	0,19
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	28 000	644 210,04	0,51
CHIBA BANK JPY50	JPY	20 600	141 795,20	0,11
CHUBU ELEC POWER	JPY	24 900	300 548,86	0,24
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	26 060	762 706,20	0,60
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	41 586	179 381,66	0,14
CYBER AGENT LTD	JPY	16 600	84 716,85	0,07
DAIFUKU	JPY	11 700	209 536,94	0,16
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	36 500	715 482,66	0,57
DAIICHI SANKYO	JPY	72 614	1 887 140,98	1,48
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	10 379	1 542 148,35	1,21
DAI NIPPON PRINTNG JPY50	JPY	9 100	224 055,72	0,18
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2 526	251 813,46	0,20
DAIWA HOUSE INDS	JPY	23 800	604 821,95	0,48
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	81	135 246,13	0,11
DAIWA SECURITIES GROUP INCY50	JPY	51 700	282 433,82	0,22
DENSO CORP	JPY	68 856	1 046 403,04	0,83
DENTSU GROUP INC	JPY	8 200	228 366,07	0,18
DISCO	JPY	3 600	628 437,08	0,50
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	11 758	636 676,05	0,50
EISAI CO JPY50	JPY	9 812	515 715,19	0,41
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	111 750	417 244,83	0,33
FANUC	JPY	37 820	931 903,56	0,73
FAST RETAILING	JPY	6 844	1 411 755,22	1,11
FUJI ELECTRIC	JPY	5 300	226 301,40	0,18

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FUJIFILM HOLDING	JPY	14 900	816 523,88	0,65
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	24 818	456 485,97	0,36
FUJITSU JPY50	JPY	6 981	777 670,00	0,61
GLP J-REIT	JPY	198	167 556,64	0,13
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	1 800	93 160,44	0,08
GROWELL HOLDINGS	JPY	3 400	55 597,14	0,04
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	9 000	70 038,38	0,06
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	5 400	215 293,25	0,17
HANKYU CORP	JPY	8 839	285 379,98	0,22
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	787	113 448,34	0,09
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 313	143 938,73	0,11
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	3 900	112 217,11	0,08
HITACHI LTD	JPY	37 012	2 172 808,80	1,71
HONDA MOTOR CO JPY50	JPY	182 298	1 940 764,93	1,53
HOSHIZAKI CORP	JPY	4 100	134 813,83	0,11
HOYA PENTAX	JPY	13 900	1 348 280,72	1,06
HULIC CO LTD	JPY	14 800	125 619,06	0,10
IBIDEN CO LTD	JPY	4 400	221 793,58	0,18
IDEMITSU KOSAN	JPY	8 014	174 389,47	0,14
IIDA GROUP	JPY	6 100	96 002,68	0,08
INPEX - SHS	JPY	37 600	536 898,24	0,42
ISUZU MOTORS	JPY	22 525	268 103,93	0,21
ITOCHU CORP JPY50	JPY	46 982	1 607 579,96	1,26
JAPAN AIR LINES	JPY	6 300	115 957,81	0,09
JAPAN POST BANK COLTD	JPY	56 800	467 725,10	0,37
JAPAN POST HOLDING CO LTD	JPY	87 800	665 480,11	0,52
JAPAN POST INSURANCE COLTD	JPY	7 500	119 650,08	0,09
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	49	180 813,01	0,15
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	265	162 698,16	0,13
JAPAN TOBACCO INC	JPY	47 782	1 040 369,97	0,82
JFE HOLDINGS INC	JPY	19 000	263 488,11	0,21
JSR CORP	JPY	6 800	172 892,35	0,14
KAJIMA CORP	JPY	16 336	251 618,24	0,19
KANSAI ELECTRIC POWER INC	JPY	27 300	358 978,73	0,28
KAO CORP	JPY	18 024	633 267,86	0,50
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	5 100	164 757,76	0,13
KDDI CORP	JPY	59 311	1 718 229,61	1,36
KEIO ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	3 800	123 674,66	0,10
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	5 300	173 768,35	0,13
KEYENCE CORP	JPY	7 659	2 690 482,02	2,12
KIKKOMAN CORP	JPY	5 300	263 134,93	0,21
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	JPY	7 400	198 498,72	0,15
KIRIN HOLDINGS CO. LTD	JPY	30 100	398 750,06	0,31
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	JPY	2 200	92 947,77	0,07
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	5 900	130 926,92	0,10
KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	4 120	55 427,25	0,05
KOITO MANUFACTURING	JPY	8 100	115 687,22	0,09
KOMATSU JPY50	JPY	36 352	930 244,46	0,73

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KONAMI GROUP CORPORATION	JPY	4 100	204 673,09	0,16
KOSE CORP	JPY	1 200	82 447,24	0,06
KUBOTA CORP	JPY	39 300	548 238,06	0,43
KURITA WATER INDS JPY50	JPY	4 100	135 306,89	0,10
KYOCERA CORP	JPY	12 900	619 476,50	0,49
KYOWA KIRIN CO., LTD.	JPY	10 400	171 411,26	0,14
LASERTEC	JPY	3 000	441 857,96	0,34
LIXIL CORPORATION	JPY	10 700	117 943,03	0,09
M3 INC	JPY	17 126	294 408,77	0,24
MAKITA CORP	JPY	8 600	200 967,20	0,16
MARUBENI CORP	JPY	57 400	847 238,10	0,66
MATSUMOTOKIYOSHI HLDGS.CO.LTD	JPY	12 900	218 862,10	0,17
MCDONALD'S HOLDINGS CO (JAPAN)	JPY	3 158	114 133,54	0,09
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	9 544	224 476,65	0,17
MINEBEA MITSUMI	JPY	14 700	227 163,79	0,18
MISUMI GROUP SHS / MISUMI CORP	JPY	11 600	171 549,25	0,14
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDING	JPY	49 400	294 757,93	0,24
MITSUBISHI CORPORATION	JPY	45 336	2 045 389,07	1,61
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	76 000	889 437,72	0,70
MITSUBISHI ESTATE JPY50	JPY	44 100	545 695,52	0,42
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	JPY	31 200	196 688,50	0,15
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	12 781	675 162,41	0,53
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	449 463	3 608 689,02	2,84
MITSUMI & CO Y50	JPY	51 838	1 779 315,17	1,40
MITSUMI CHEMICALS	JPY	7 200	176 682,42	0,14
MITSUMI FUDOSAN CO JPY50	JPY	34 753	724 570,98	0,57
MITSUMI OSK LINES	JPY	13 300	345 985,98	0,27
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	94 729	1 523 535,78	1,20
MONOTARO CO LTD	JPY	9 000	91 172,37	0,07
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	17 200	598 220,35	0,47
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	68 337	1 182 549,86	0,93
NEC CORP JPY50	JPY	9 933	519 371,48	0,41
NEXON CO LTD	JPY	13 229	223 857,81	0,18
NGK INSULATORS JPY50	JPY	9 000	112 904,49	0,09
NIDEC CORPORATION	JPY	16 160	708 928,27	0,56
NINTENDO CO LTD	JPY	40 800	1 608 841,46	1,26
NIPPON BUILDING FUND OF JAPAN INC	JPY	59	226 302,67	0,18
NIPPON EXPRESS HOLDINGS CO L	JPY	2 800	138 288,06	0,11
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	36 600	233 047,32	0,18
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	85	150 210,18	0,12
NIPPON SANZO HOLDINGS CORP	JPY	6 700	150 333,61	0,11
NIPPON STEEL AND SUMITOMO META	JPY	34 146	757 517,90	0,60
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1 172 900	1 311 042,37	1,03
NIPPON YUSEN KK	JPY	19 500	479 625,70	0,38
NISSAN CHEMICAL CORP.	JPY	4 800	193 194,65	0,16
NISSAN MOTOR CO	JPY	90 027	376 252,26	0,30
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD	JPY	2 500	196 608,12	0,16
NITORI HOLDINGS	JPY	3 146	332 736,32	0,26

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NITTO DENKO CORP	JPY	5 477	340 007,30	0,27
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	118 000	447 451,91	0,36
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	178	188 599,48	0,15
NOMURA REAL HLDG	JPY	4 500	106 894,69	0,08
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	14 946	368 276,85	0,29
NTT DATA CORP	JPY	24 500	310 840,20	0,25
OBAYASHI CORP	JPY	27 000	224 982,98	0,18
OBIC	JPY	2 724	391 120,81	0,30
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	12 100	171 131,82	0,14
OJI HOLDINGS	JPY	37 000	147 304,97	0,12
OLYMPUS CORP	JPY	50 700	623 032,06	0,49
OMRON CORP	JPY	6 759	285 218,66	0,23
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	15 935	289 265,24	0,23
OPEN HOUSE	JPY	2 800	89 923,57	0,07
ORACLE CORPORATION JAPAN	JPY	1 400	98 359,44	0,08
ORIENTAL LAND CO	JPY	43 140	1 340 411,71	1,05
ORIX CORP	JPY	46 036	813 829,74	0,64
OSAKA GAS CO	JPY	15 500	241 537,62	0,19
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	19 443	341 377,41	0,27
OTSUKA	JPY	4 300	172 335,36	0,13
OTSUKA HOLDINGS CO.	JPY	15 700	527 964,24	0,41
PANASONIC HOLDINGS	JPY	88 100	937 922,47	0,74
PAN PACIFIC INTERNATIONAL	JPY	14 801	293 974,08	0,24
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	72 000	110 922,11	0,09
RAKUTEN GROUP	JPY	57 600	223 521,26	0,18
RECRUIT HOLDINGS COLTD	JPY	56 968	1 661 891,71	1,30
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	49 400	714 616,79	0,56
RESONA HOLDINGS	JPY	84 244	441 663,67	0,35
RICOH CO LTD	JPY	21 300	173 981,33	0,13
ROHM COMPANY LTD	JPY	13 688	244 057,35	0,19
SBI HOLDING INC	JPY	9 500	189 288,13	0,15
SCSK	JPY	5 700	94 126,95	0,08
SECOM CO	JPY	8 107	520 311,19	0,41
SEIKA CORP	JPY	11 154	165 871,25	0,13
SEKISUI CHEMICAL	JPY	15 677	213 634,81	0,17
SEKISUI HOUSE	JPY	24 033	452 847,38	0,36
SEVEN AND I	JPY	29 618	1 097 609,02	0,86
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	12 400	150 298,80	0,12
SHARP CORP JPY50	JPY	8 200	48 372,08	0,04
SHIMADZU CORP	JPY	8 900	223 750,64	0,17
SHIMANO INC	JPY	3 040	388 004,58	0,31
SHIMIZU CORP	JPY	23 800	156 590,89	0,13
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	71 915	1 976 852,90	1,56
SHIONOGI & CO LTD	JPY	10 180	430 803,47	0,33
SHISEIDO CO	JPY	16 049	533 300,91	0,41
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	18 300	141 195,17	0,11
SMC CORP	JPY	2 251	954 301,66	0,75
SOFTBANK CORP	JPY	112 800	1 206 950,10	0,95

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	40 386	1 619 356,62	1,28
SOMP JP NIPNKOA	JPY	11 900	484 535,45	0,38
SONY GROUP CORP	JPY	49 645	3 846 112,41	3,02
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	3 200	103 802,76	0,08
SUMCO CORPORATION	JPY	14 800	182 573,86	0,14
SUMITOMO CHEMICAL JPY50	JPY	60 100	154 822,45	0,13
SUMITOMO CORP	JPY	41 000	774 368,57	0,61
SUMITOMO ELEC INDS JPY50	JPY	29 186	332 792,77	0,27
SUMITOMO METAL MNG JPY50	JPY	9 506	264 677,37	0,20
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	49 872	2 319 166,16	1,83
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	12 800	456 205,52	0,36
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	11 053	271 861,69	0,22
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	5 863	168 848,16	0,14
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	14 792	563 248,14	0,44
SYSMEX CORP	JPY	6 539	295 221,92	0,23
T&D HOLDINGS INC	JPY	19 322	301 829,91	0,24
TAISEI CORP JPY50	JPY	6 984	232 561,37	0,19
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	62 500	1 835 932,15	1,44
TDK CORP JPY50	JPY	15 031	527 253,46	0,41
TERUMO CORP JPY50	JPY	26 345	660 826,30	0,52
THE TOKY ELEC POWE CO HLDG INC	JPY	58 800	248 907,87	0,19
TIS INC	JPY	9 000	187 585,51	0,15
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	7 900	192 109,79	0,15
TOHO CO	JPY	4 344	140 279,86	0,11
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	71 338	1 564 549,14	1,24
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	18 521	2 396 129,93	1,88
TOKYO GAS CO	JPY	15 145	325 058,93	0,25
TOKYU CORP	JPY	19 200	209 509,41	0,16
TOPPAN INC	JPY	10 200	230 802,90	0,18
TORAY INDS INC JPY50	JPY	56 900	280 192,76	0,22
TOSHIBA CORP JPY50	JPY	3 409	99 319,16	0,07
TOSOH CORP	JPY	10 000	121 398,59	0,09
TOTO LTD	JPY	5 200	127 143,19	0,10
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 717	426 082,94	0,34
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	416 946	7 066 011,37	5,56
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	8 263	459 979,67	0,36
TREND MICRO INC	JPY	5 400	193 726,33	0,15
UNI-CHARM CORP	JPY	15 667	524 672,92	0,41
USS	JPY	8 918	139 562,52	0,11
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	8 500	332 754,30	0,26
YAHOO JAPAN CORP	JPY	103 600	272 455,65	0,22
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	9 600	220 750,49	0,17
YAMAHA CORP	JPY	5 384	139 241,42	0,11
YAMAHA MOTOR CO	JPY	11 534	286 977,62	0,22
YAMATO TRANSPORT	JPY	10 500	161 827,87	0,13
YASKAWA ELETRIC CORPORATION	JPY	9 299	317 535,83	0,25
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 700	159 058,42	0,12
ZENSHO CO LTD	JPY	3 600	148 063,24	0,12

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZOZO,INC.	JPY	5 400	93 735,79	0,07
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>125 602 879,24</b>	<b>98,83</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>125 837 942,37</b>	<b>99,01</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>125 837 942,37</b>	<b>99,01</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
M-TOPIX (TOK) 1223	JPY	6	-1 253,23	0,00
OSE TOPIX FUT 1223	JPY	8	-11 943,65	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-13 196,88</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-13 196,88</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-13 196,88</b>	<b>-0,01</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	JPY	2 085 000	13 196,87	0,01
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>13 196,87</b>	<b>0,01</b>
<b>Créances</b>			<b>1 061 552,47</b>	<b>0,84</b>
<b>Dettes</b>			<b>-110 364,27</b>	<b>-0,09</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>302 440,53</b>	<b>0,24</b>
<b>Actif net</b>			<b>127 091 571,09</b>	<b>100,00</b>

Action GROUPAMA JAPON STOCK G	EUR	51 100,00	959,33
Action GROUPAMA JAPON STOCK ID	EUR	2 056,4227	1 402,66
Action GROUPAMA JAPON STOCK N C	EUR	1 153,505600	567,13
Action GROUPAMA JAPON STOCK M C	EUR	40 278,0980	300,14
Action GROUPAMA JAPON STOCK IC	EUR	13 683,134300	1 667,20
Action GROUPAMA JAPON STOCK OS	EUR	1 800,3000	22 012,42

## Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action GROUPAMA JAPON STOCK G

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	726 131,00	EUR	14,21	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	726 131,00	EUR	14,21	EUR

Décomposition du coupon : Action GROUPAMA JAPON STOCK ID

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	34 424,52	EUR	16,74	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	34 424,52	EUR	16,74	EUR

## 6. ANNEXE(S)

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions ZC Code ISIN : FR0010014001 (C - EUR)

**Société de gestion :** GROUPAMA ASSET MANAGEMENT  
**Site internet :** <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type :** Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée :** Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF :** Actions internationales

**Conditions de rachat :** Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Capitalisation.

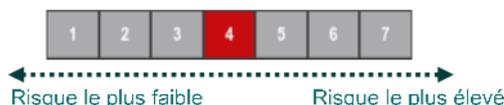
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux investisseurs institutionnels..

**Dépositaire :** CACEIS BANK

**Informations complémentaires :** Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- **Risque de liquidité :** il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- **Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés :** qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veuillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 270 €	2 910 €
	Rendement annuel moyen	-67,26 %	-21,90 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 070 €	10 000 €
	Rendement annuel moyen	-19,30 %	0,01 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 270 €	12 220 €
	Rendement annuel moyen	2,74 %	4,09 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 210 €	14 900 €
	Rendement annuel moyen	42,10 %	8,30 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	355 €	784 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	3,57 %	1,44 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,53 % avant déduction des coûts et de 4,09 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,80 % de la valeur de votre investissement par an.	78 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions IC Code ISIN : FR0010722413 (C - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Capitalisation.

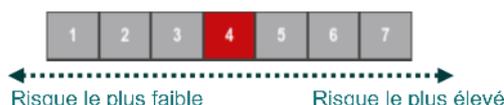
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux investisseurs institutionnels hors OPC ou mandats gérés par Groupama Asset Management ou ses filiales..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- **Risque de liquidité** : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- **Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés** : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 270 €	2 900 €
	Rendement annuel moyen	-67,34 %	-21,94 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 060 €	10 050 €
	Rendement annuel moyen	-19,39 %	0,11 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 260 €	12 280 €
	Rendement annuel moyen	2,63 %	4,19 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 190 €	14 970 €
	Rendement annuel moyen	41,95 %	8,41 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	365 €	717 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	3,67 %	1,34 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,53 % avant déduction des coûts et de 4,19 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	300 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,65 % de la valeur de votre investissement par an.	63 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions ZD Code ISIN : FR0010014019 (D - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Distribution. Faculté de report.

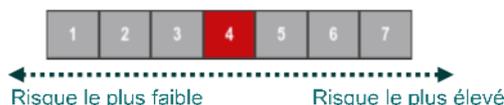
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux investisseurs institutionnels..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- Risque de liquidité : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veuillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 270 €	2 910 €
	Rendement annuel moyen	-67,26 %	-21,90 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 070 €	10 000 €
	Rendement annuel moyen	-19,30 %	0,01 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 270 €	12 220 €
	Rendement annuel moyen	2,74 %	4,08 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 210 €	14 900 €
	Rendement annuel moyen	42,10 %	8,30 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	355 €	784 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	3,57 %	1,44 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,52 % avant déduction des coûts et de 4,08 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,80 % de la valeur de votre investissement par an.	78 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions RC Code ISIN : FR0013310398 (C - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs** :

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement** :

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Capitalisation.

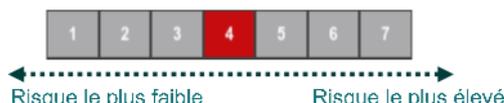
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires fournissant un service de conseil au sens de la réglementation européenne MIF2, une gestion individuelle de portefeuille sous mandat et lorsqu'ils sont exclusivement rémunérés par leurs clients..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTEUR ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- Risque de liquidité : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 270 €	2 900 €
	Rendement annuel moyen	-67,34 %	-21,94 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 050 €	9 950 €
	Rendement annuel moyen	-19,54 %	-0,09 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 240 €	12 150 €
	Rendement annuel moyen	2,42 %	3,98 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 170 €	14 820 €
	Rendement annuel moyen	41,66 %	8,19 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	375 €	775 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	3,77 %	1,44 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,42 % avant déduction des coûts et de 3,98 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	300 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
<b>Coûts récurrents estimés</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,75 % de la valeur de votre investissement par an.	73 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
<b>Coûts accessoires</b>		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions GD Code ISIN : FR0014001GE1 (D - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Distribution. Faculté de report.

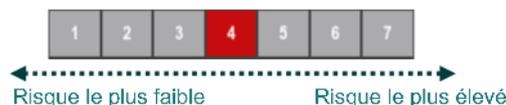
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux compagnies, filiales et caisses régionales de Groupama Assurances Mutuelles..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- Risque de liquidité : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 230 €	2 870 €
	Rendement annuel moyen	-67,68 %	-22,10 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	7 980 €	9 730 €
	Rendement annuel moyen	-20,23 %	-0,55 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 170 €	11 920 €
	Rendement annuel moyen	1,68 %	3,58 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	13 990 €	14 490 €
	Rendement annuel moyen	39,86 %	7,70 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	450 €	715 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	4,52 %	1,40 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,97 % avant déduction des coûts et de 3,58 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
<b>Coûts récurrents estimés</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,50 % de la valeur de votre investissement par an.	48 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
<b>Coûts accessoires</b>		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions NC Code ISIN : FR0010271536 (C - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Capitalisation.

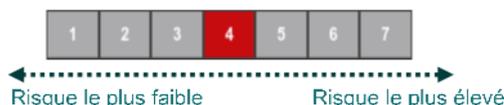
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est ouverte à tous souscripteurs..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur le site internet [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com) ou les obtenir sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- Risque de liquidité : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veuillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 270 €	2 910 €
	Rendement annuel moyen	-67,25 %	-21,90 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 010 €	9 660 €
	Rendement annuel moyen	-19,89 %	-0,70 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 200 €	11 780 €
	Rendement annuel moyen	2,02 %	3,33 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 110 €	14 380 €
	Rendement annuel moyen	41,13 %	7,53 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	427 €	1 223 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	4,31 %	2,20 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,53 % avant déduction des coûts et de 3,33 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,54 % de la valeur de votre investissement par an.	150 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les rapports financiers et d'autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.groupama-am.com/fr/](http://www.groupama-am.com/fr/). L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Les performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi que les scénarios de performance mensuels sont disponibles sur le site <https://www.groupama-am.com/fra/fr/institutionnel/nos-fonds>.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR :** Article 6C

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

## GROUPAMA JAPAN STOCK Actions OSC Code ISIN : FR0010892133 (C - EUR)

Société de gestion : **GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**  
Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>

Appelez le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés. GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 23 sept. 2024

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de SICAV de droit français.

**Durée** : Le produit a été initialement créé pour une durée de 99 ans. Groupama Asset Management a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance régulièrement en ligne avec celle de l'indicateur de référence, MSCI Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), en cours de clôture, exprimé en euro (mais non couvert du risque de change du yen par rapport à l'euro)

**Stratégie d'investissement :**

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE) ex-ante, avec une TE limité à 1%. Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions japonaises représentent plus de 60% de l'actif. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que celui du Japon.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone géographique du Japon.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux actions.

Il peut détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou de droit étranger jusqu'à 10% de son actif net.

L'utilisation des instruments dérivés et titres intégrant des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition est autorisée jusqu'à 100% de l'actif net.

**Classification AMF** : Actions internationales

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris, excepté les jours de fermeture de la bourse de Paris, les jours fériés légaux français et jour de fermeture de la bourse de Tokyo.

Politique de revenus : Capitalisation.

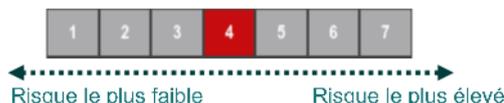
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de long terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette action est réservée aux OPC et mandats gérés par Groupama Asset Management ou ses filiales et appartenant à la gamme Opale..

**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir gratuitement de plus amples informations sur le produit, le prospectus, le dernier rapport annuel et le rapport semestriel sur simple demande écrite auprès de Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 PARIS - France. La valeur liquidative est disponible dans les locaux de Groupama Asset Management.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du produit :

- Risque de liquidité : il est lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

Veuillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les risques encourus par le produit.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir en cas de conditions de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	3 230 €	2 870 €
	Rendement annuel moyen	-67,68 %	-22,10 %
<b>Défavorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	8 030 €	10 250 €
	Rendement annuel moyen	-19,74 %	0,49 %
<b>Intermédiaire*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	10 220 €	12 510 €
	Rendement annuel moyen	2,17 %	4,59 %
<b>Favorable*</b>	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	14 130 €	15 260 €
	Rendement annuel moyen	41,31 %	8,83 %

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 03/2015 et 03/2020. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 03/2016 et 03/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2017 et 07/2022.

## QUE SE PASSE-T-IL SI GROUPAMA AM N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- pour 10 000 € investis.

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Coûts totaux</b>	408 €	450 €
<b>Incidence des coûts annuels*</b>	4,08 %	0,94 % chaque année

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,53 % avant déduction des coûts et de 4,59 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €
Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,06 % de la valeur de votre investissement par an.	6 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	2 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

**Période de détention recommandée : 5 ans**

La période de détention recommandée pour ce produit est définie en fonction des classes d'actifs sur lesquelles il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée à tout moment et sans pénalités.

Si vous retirez votre argent avant la période de détention recommandée, vous pouvez recevoir moins que prévu. La période de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée comme une garantie ou une indication de la performance, du rendement ou des niveaux de risque futurs.

Il est ici précisé que la Sicav met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Pour toute réclamation concernant ce produit de Groupama Asset Management, vous pouvez adresser celle-ci :

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Pour accéder au prospectus, au document d'informations clés, aux rapports financiers et aux autres documents d'informations relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, veuillez vous rapprocher de la personne vous ayant commercialisé ce produit. L'ensemble des documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès de la société de gestion. Pour accéder aux performances passées mises à jour le dernier jour ouvré de chaque année ainsi qu'aux scénarios de performance mensuels, veuillez vous rapprocher de la personne vous ayant commercialisé ce produit.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

**Classification Règlement SFDR** : Article 6C