

# SOMMAIRE

I. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	4
3. Rapport de gestion	5
4. Informations réglementaires	7
5. Certification du Commissaire aux Comptes	16
6. Comptes de l'exercice	20
7. Annexe(s)	61



#### Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part R, C - Code ISIN: FR0013275146

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales "

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

<u>Indicateur de référence</u> : MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis).

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA /

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TF ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment Grade ».

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

Affectation des sommes distribuables: Capitalisation

Durée de placement minimum recommandée : Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

<u>Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats</u> : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

<u>Fréquence de valorisation</u>: Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français.Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

- Risque de crédit: Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie: Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u> :Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.

# 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

## 23 août 2021

- Mise à jour des frais courants des DICI au 30 juin 2021.

# ler décembre 2021

- Mise à jour réglementaire pour Taxonomie (article 6).

# II février 2022

- Ajout de la mention de Groupama Asset Management en tant que centralisateur des ordres en nominatif pur ;
- Mise à jour des performances à fin décembre 2021.

# 3. RAPPORT DE GESTION

La performance de l'indice MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan dividendes nets réinvestis libellé en Euro est de -13.04% sur la période.

En termes d'exposition pays, la Chine a le poids le plus important avec 33.22% en fin de période. L'Australie suit avec une pondération de 15.36%. Taiwan pèse 13.61% et l'inde 11.92%. Ensuite, nous trouvons la Corée du Sud avec un poids de 10.56% et Hong-Kong à 6.55%. Les autres pays de l'indice de référence sont sous le seuil des 5%.

Sur le plan des performance (dividendes nets réinvestis en Euro) par pays, l'Indonésie, l'inde et la Thaïlande et la Malaisie affichent des performances respectives de +31.68%, +7.98%, +4.93% et +2.93%, tous les autres pays affichent des performances négatives, en partant du bas, Corée -30.22%, Chine -22.62%, Nouvelle-Zélande -15.78%, Singapour -10.35%, Taiwan -9.75%, Philippines -6.71%, Hong-Kong -3.77% et l'Australie -1.36%.

Très grande disparité au sein des secteurs, seul trois secteurs sont en progression, l'Energie +25.6%, poussé par la remontée du prix du baril, les Services aux collectivités +15.15% bénéficie de l'aversion au risque et la Finance +2.38% de la remontée des taux, sinon tous les autres secteurs sont dans le rouge, certains s'en sortent plutôt mieux : Consommation non cyclique -3.1%, Matériaux -4.87, Industrie -7.4%, Immobilier -9.66%. Mais les secteurs orientes croissance accusent le coup, Technologies de l'information -19.59%, Santé -26.76%, Consommation discrétionnaire -27.03%, Télécommunications -29.22%.

Sur la période, EUR s'est déprécié de -11.84% contre l'USD à 1.05, -10.92% contre HKD à 8.2, -8.73% contre SGD à 1.45, -6.41% contre MYR à 4.61, -5.92% contre TWD à 31.08, -3.76% contre AUD à 1.52, -0.92% contre NZD à 1.68, et -0.7% contre PHP à 57.48.

La stratégie de gestion est orientée dans le sens d'une diminution de la « tracking-error » sur la période, la répartition géographique et sectorielle du fond était donc en ligne avec celle du benchmark sur la période, compte tenu des contraintes de réplications incluant un large univers d'investissement et l'impossibilité d'investir directement dans des stocks indiennes et chinoises libellées en CNH.

Sur la période, la valeur liquidative de Groupama Asie (part IC) est passée de 3886.99 EUR au 2021/06/30 à 3316.89 EUR au 2022/06/30. La performance nette de frais de gestion de la part IC est de -14.66%.

Sur la période, la performance du fonds (part N) s'établit à -15.06%.

Sur la période, la performance du fonds (part M) s'établit à -14.37%.

Sur la période, la performance du fonds (part G) s'établit à -14.30%.

Sur la période, la performance du fonds (part O) s'établit à -13.92%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

Titura	Mouvements ("Devis	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
Titres	Acquisitions	Cessions	
AMUNDI MSCI INDIA UCITS ETF - EUR C	638 262,81	4 121 299,47	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	717 969,06	1 939 611,62	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	466 778,20	I 142 372,36	
TENCENT HOLDINGS LTD	529 038,19	I 052 057,70	
BHP GROUP LTD	793 802,29	581 038,84	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	279 566,24	730 349,58	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	206 464,45	539 500,58	
MEITUAN-CLASS B	283 490,89	367 939,25	
SEA LTD-ADR	586 580,07	41 911,86	
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	98 641,36	526 451,52	

# 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

# TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

- 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 : 2 486 370,13
  - o Change à terme :
  - o Future: 2 486 370,13
  - 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 (*)

<sup>(\*)</sup> Sauf les dérivés listés.

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	
Total	

<sup>(\*)</sup> Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	
. Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs	
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	

<sup>(\*)</sup> Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

# 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 règlementation 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.

#### **INTERMEDIAIRES 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

# **POLITIQUE DE VOTE**

La politique de vote aux Assemblée 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 <a href="http://www.groupama-am.fr">http://www.groupama-am.fr</a> 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 OPCVM 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**

## I - Eléments qualitatifs sur la politique de rémunération de Groupama Asset Management

#### I.I. 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, cette Politique a intégré les obligations liées à la prise en compte des risques en matière de durabilité ainsi qu'à MIFID II.

Groupama Asset Management gérait, au 31 décembre 2021, 117.2 Mrds d'actifs dont 16% de FIA, 32% d'OPCVM et 52% 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
- Le Directeur de l'Audit interne
- Les responsables Conformité et Contrôle Interne
- Les responsables des pôles de Gestion
- Les gérants et les assistants de gestion
- Le Chef Economiste
- 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

#### I.2.I. 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. <u>La rémunération variable individuelle</u> :

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 ;
- 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 comportent une part quantitative moindre)
  - Les objectifs de performance des gérants intègrent une dimension pluriannuelle (performances sur 1 an et 3 ans) ainsi que l'exigence de respect du cadre de gestion
  - Les objectifs des commerciaux prennent en compte leur capacité à fidéliser les clients
- 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 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+I 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 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.

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.

## 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 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
- De superviser la rémunération des hauts responsables en charge des fonctions de gestion des risques et de conformité
- D'élaborer des recommandations sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Groupama Asset Management
- o D'évaluer les mécanismes adoptés pour garantir que :
  - I 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 ;
  - I la Politique est compatible avec la stratégie économique, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion :
- D'évaluer un certain nombre de scenarii afin de tester la réaction du système de rémunération à des évènements futurs externes et internes et d'effectuer des contrôles a posteriori
- 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 2021 un audit de la Politique de Rémunération conformément aux exigences règlementaires. 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. Les recommandations émises à l'issue de l'Audit mené fin 2020 ont été clôturées. Deux recommandations sont émises et adoptées par le Comité des Rémunérations; aucune de ces recommandations ne remet 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 2021.

Masse salariale 2021	26 831 425 euros
Dont rémunérations variables versées au titre de la performance 2020	6 039 040 euros
Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2017 et versé en 2021 (3è tiers)	126 755 euros
Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2018 et versé en 2021 (2è tiers)	168 324 euros
Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2019 et versé en 2021 (1er tiers)	117 466 euros

La Masse Salariale 2021 du Personnel Identifié comme preneur de risques (soit 93 collaborateurs) au sens des Directives AIFM et OPCVM 5 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

Masse Salariale 2021 de l'ensemble du personnel Identifié	14647 702 euros
Dont Masse Salariale des Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil des fonds gérés (50 collaborateurs)	7611 279 euros
Dont Masse Salariale des autres preneurs de risques	7 036 423 euros

#### **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.

# 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



ERNST & YOUNG et Autres Tour First TSA 14444 92037 Paris-La Défense cedex Tél.: +33 (0) 1 46 93 60 00 www.ey.com/fr

# Groupama Asie

Exercice clos le 30 juin 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds Groupama Asie,

# Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Groupama Asie constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2022, 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 du fonds à la fin de cet exercice.

# Fondement de l'opinion

#### 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 1<sup>er</sup> juillet 2021 à la date d'émission de notre rapport.



# Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

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 établi par la société de gestion.

# Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion 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 société de gestion d'évaluer la capacité du fonds 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 le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

# 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. 823-10-1 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 fonds.



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 société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion 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 du fonds 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 14 octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes ERNST & YOUNG et Autres

Signé numériquement par YOUSSEF
BOUJANOUI
DN : cn=YOUSSEF BOUJANOUI,
c=FR, o=EY et ASSOCIES, ou=0002
817729887,
email@youssef.houjanoui@fr.ey.com
Raison : Jaccepte les termes définis
par le placement de ma signature sur
ce document
Date : 2022.10.14 14:33.06 +0200\*

Youssef Boujanoui

# 6. COMPTES DE L'EXERCICE

# BILAN AU 30/06/2022 en EUR ACTIF

	30/06/2022	30/06/2021
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	50 976 493,61	79 107 415,46
Actions et valeurs assimilées	46 080 548,68	71 417 130,10
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	46 080 545,29	71 338 205,16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3,39	78 924,94
Obligations et valeurs assimilées	,	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	4 874 146,20	7 672 605,11
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et	4 874 146,20	7 672 605,11
équivalents d'autres pays	1 07 1 1 10,20	7 072 003,11
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	21 798,73	17 680,25
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	21 798,73	17 680,25
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	474 537,41	356 533,65
Opérations de change à terme de devises		
Autres	474 537,41	356 533,65
COMPTES FINANCIERS	2 038 240,71	925 283,56
Liquidités	2 038 240,71	925 283,56
TOTAL DE L'ACTIF	53 489 271,73	80 389 232,67

# **PASSIF**

	30/06/2022	30/06/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	48 224 242,59	74 618 673,87
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	1 254 342,50	163 580,07
Report à nouveau (a)	202 464,18	5,77
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 750 862,44	4 522 398,55
Résultat de l'exercice (a,b)	1 009 314,58	1 034 019,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	53 441 226,29	80 338 678,15
* Montant représentatif de l'actif net		
INSTRUMENTS FINANCIERS	20 779,62	17 098,37
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	20 779,62	17 098,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	20 779,62	17 098,37
Autres opérations		
DETTES	27 265,82	33 456,15
Opérations de change à terme de devises		
Autres	27 265,82	33 456,15
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	53 489 271,73	80 389 232,67

<sup>(</sup>a) Y compris comptes de régularisation

<sup>(</sup>b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

# HORS-BILAN AU 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
HHI HANG SENG 0721		688 701,88
HHI HANG SENG 0722	693 811,25	
IN NSE SP CN 072 I		106 228,18
IN NSE SP CN 0722	1 443 741,93	
KOSPI2 INDEX 092 I		164 301,60
FTSE TAIWAN I 0721		154 338,48
FTSE TAIWAN I 0722	242 574,97	
SPI 200 FUT 092 I		114 313,30
SPI 200 FUT 0922	106 241,98	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

# COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 427,13	23,62
Produits sur actions et valeurs assimilées	I 628 970,05	I 534 692,57
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (I)	1 630 397,18	1 534 716,19
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	3 949,25	3 320,00
Autres charges financières		
TOTAL (2)	3 949,25	3 320,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	I 626 447,93	1 531 396,19
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	373 881,36	380 352,53
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	I 252 566,57	l 151 043,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-243 251,99	-117 023,77
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (I - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 009 314,58	1 034 019,89

# **ANNEXES COMPTABLES**

#### I. REGLES ET METHODES 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.

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

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

- Valeurs négociées dans la zone Euro et Europe :
- => Premier cours du jour de valorisation
- Valeurs négociées dans la zone Pacifique et Asie :
- => Dernier cours du jour de valorisation.
- Valeurs négociées dans la zone Amérique :
- => Dernier cours de la veille 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 publié 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.

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 cotés, ils sont évalués sous la responsabilité du gérant de l'OPC ou de la société de gestion à leur valeur probable de négociation. Ces évaluations ont été communiquées au Commissaire aux Comptes à l'occasion de ses contrôles.
- 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 (à court terme et à moyen terme, bons des sociétés financières, bons des institutions financières spécialisées) sont valorisés suivant les règles suivantes :

- sur la base du prix auquel s'effectuent les transactions de marché;
- en l'absence de prix de marché significatif, par l'application d'une méthode actuarielle, le taux de référence étant celui des émissions des titres équivalents majoré, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

## Opérations de gré à gré :

Les opérations conclues sur un marché de gré à gré, autorisé par la réglementation applicable aux OPC sont valorisés à leur valeur de marché.

## Opérations à terme fermes et conditionnelles :

- Les contrats à terme fermes 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 :

• Acquisitions temporaires de titres

Les titres reçus en pension ou les titres empruntés sont inscrits en portefeuille acheteur dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension ou titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts à recevoir.

#### Cessions temporaires de titres

Les titres donnés en pension ou les titres prêtés sont inscrits en portefeuille et valorisés à leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension comme celle des titres prêtés est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus. Au dénouement les intérêts reçus ou versés sont comptabilisés en revenus de créances.

## • Garanties financières et appels de marges

Les garanties financières reçues sont évaluées au prix du marché (mark-to-market).

Les marges de variation quotidiennes sont calculées par différence entre l'évaluation au prix de marché des garanties constituées et l'évaluation au prix du marché des instruments collatéralisés.

## Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :

- Pour les contrats à terme fermes au nominal x quantité x cours de compensation x (devise)
- Pour les contrats à terme conditionnels 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.

Autres Swaps

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

#### Méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenu fixe

Méthode des coupons courus.

#### Méthode de comptabilisation des frais

Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

#### Frais de fonctionnement et 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 ;

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

# Part I et M

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
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 : 1,50 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank France	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant  Opération de change : 10 € TTC  Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC  **selon la complexité
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 assimilées : max 0,03 % Futures et options : max 1 € par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

<sup>\*</sup> non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

# Part N

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
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	Taux maximum : **
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank France	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant  Opération de change : 10 € TTC  Produit OTC : de 10 € à 150 €*** TTC  ***selon la complexité
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 assimilées : max 0,03 % Futures et options : max 1 € par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

<sup>\*\*</sup>suivant le taux de TVA en vigueur

<sup>\*</sup> dont 1,50% de frais de gestion financière. \*\* non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

# Part 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 : 1,05 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank France	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant  Opération de change : 10 € TTC  Produit OTC : de 10 € à 150 €*** TTC  ***selon la complexité
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 assimilées : max 0,03% Futures et options : max 1 € par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

<sup>\*</sup> non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

# Part O

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	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank France	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant  Opération de change : 10 € TTC  Produit OTC : de 10 € à 150 €*** TTC  ***selon la complexité
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 assimilées : max 0,03% Futures et options : max 1 € par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

<sup>\*</sup> non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20% \*\*suivant le taux de TVA en vigueur

<sup>\*\*</sup>suivant le taux de TVA en vigueur

## Part R (Part inactive)

·		
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 : 1,60 % TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par le dépositaire CACEIS Bank France	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant  Opération de change : 10 € TTC  Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC  **selon la complexité
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 assimilées : max 0,03% Futures et options : max 1 € par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

<sup>\*</sup> non significatif, les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

Les revenus des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres reviennent à l'OPC.

# Affectation des sommes distribuables

## Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

## Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est 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.

<sup>\*\*</sup>suivant le taux de TVA en vigueur

# Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes distribuables	Part « I », « N », « M », « O » et « R »	Part « G »
Affectation du résultat net	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution et/ou Report
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	En l'absence d'information dans le prospectus, les plus-values nettes réalisées seront systématiquement capitalisées quelles que soient les règles d'affectation de l'OPC	Distribution et/ou Capitalisation et/ou Report

La part « R » est inactive.

# 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	80 338 678,15	63 875 055,75
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	17 655 033,50	27 431 743,12
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-33 472 437,26	-31 904 065,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 464 178,84	8 648 671,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 624 006,02	-2 517 073,86
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	387 893,87	430 937,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-810 614,14	-220 704,33
Frais de transactions	-75 501,25	-66 770,56
Différences de change	2 768 965,45	-4 385 500,52
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-19 383 137,30	18 172 674,05
Différence d'estimation exercice N	4 489 605,98	23 872 743,28
Différence d'estimation exercice N-I	-23 872 743,28	-5 700 069,23
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-6 862,25	-1,34
Différence d'estimation exercice N	-19 622,22	-12 759,97
Différence d'estimation exercice N-I	12 759,97	12 758,63
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-53 531,87	-277 331,54
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	I 252 566,57	l 151 043,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	53 441 226,29	80 338 678,15

# 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	2 486 370,13	4,65
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	2 486 370,13	4,65

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							2 038 240,71	3,81
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

# 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORSBILAN $(^{\circ})$

	< 3 mois	%	]3 mois - I an]	%	]I - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	2 038 240,71	3,81								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

<sup>(\*)</sup> 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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise I HKD				2	Devise 3 TWD		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	
ACTIF									
Dépôts									
Actions et valeurs assimilées	18 707 434,12	35,01	8 074 958,92	15,11	7 121 461,53	13,33	12 176 694,11	22,79	
Obligations et valeurs assimilées									
Titres de créances									
OPC									
Opérations temporaires sur titres									
Créances	130 135,40	0,24	50 440,42	0,09	89 120,35	0,17	204 841,24	0,38	
Comptes financiers	255 001,45	0,48	88 678,48	0,17	229 462,10	0,43	1 447 048,19	2,71	
PASSIF									
Opérations de cession sur instruments financiers									
Opérations temporaires sur titres									
Dettes									
Comptes financiers									
HORS-BILAN									
Opérations de couverture									
Autres opérations	693 811,25	1,30	106 241,98	0,20			1 686 316,90	3,16	

# 3.5. CREANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2022
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	182 171,52
	Coupons et dividendes en espèces	292 365,89
TOTAL DES CRÉANCES		474 537,41
DETTES		
	Frais de gestion fixe	27 101,03
	Autres dettes	164,79
TOTAL DES DETTES		27 265,82
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		447 271,59

# 3.6. CAPITAUX PROPRES

# 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part GROUPAMA ASIE G		
Parts souscrites durant l'exercice	229,68	3 182 756,69
Parts rachetées durant l'exercice	-234,64	-3 028 787,29
Solde net des souscriptions/rachats	-4,96	153 969,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 300,61	
Part GROUPAMA ASIE I		
Parts souscrites durant l'exercice	466,69	I 679 535,45
Parts rachetées durant l'exercice	-1 019,15	-3 657 944,17
Solde net des souscriptions/rachats	-552,46	-1 978 408,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 470,15	
Part GROUPAMA ASIE M		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10,00	
Part GROUPAMA ASIE N		
Parts souscrites durant l'exercice	81,49	82 942,53
Parts rachetées durant l'exercice	-47,97	-48 456,72
Solde net des souscriptions/rachats	33,52	34 485,81
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	285,33	
Part GROUPAMA ASIE O		
Parts souscrites durant l'exercice	662,62	12 709 798,83
Parts rachetées durant l'exercice	-1 422,35	-26 737 249,08
Solde net des souscriptions/rachats	-759,73	-14 027 450,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	665,48	

# 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part GROUPAMA ASIE G	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA ASIE I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA ASIE M	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA ASIE N	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA ASIE O	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

# 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2022
Part GROUPAMA ASIE G	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	94 756,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA ASIE I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	260 926,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,93
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA ASIE M	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	12,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA ASIE N	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	3 735,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,39
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA ASIE O	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	14 451,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	

# 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

# 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

	30/06/2022
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	30/06/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	30/06/2022
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

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

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	202 464,18	5,77
Résultat	1 009 314,58	1 034 019,89
Total	1 211 778,76	I 034 025,66

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE G		
Affectation		
Distribution	178 183,16	51 138,98
Report à nouveau de l'exercice	356 529,26	203 236,08
Capitalisation		
Total	534 712,42	254 375,06
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 300,61	I 305,57
Distribution unitaire	137,00	39,17
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	27 146,10	

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	382 311,74	280 505,35
Total	382 311,74	280 505,35

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE M		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	36,68	26,75
Total	36,68	26,75

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE N		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 826,46	I 336,07
Total	2 826,46	I 336,07

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE O		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	291 891,46	497 782,43
Total	291 891,46	497 782,43

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	1 254 342,50	163 580,07
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 750 862,44	4 522 398,55
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	4 005 204,94	4 685 978,62

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE G		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 107 077,11	1 259 124,19
Capitalisation		
Total	2 107 077,11	1 259 124,19

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	I 277 027,06	1 757 350,11
Total	I 277 027,06	1 757 350,11

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE M		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	98,95	126,36
Total	98,95	126,36

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE N		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	13 907,03	15 788,58
Total	13 907,03	15 788,58

	30/06/2022	30/06/2021
Part GROUPAMA ASIE O		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	607 094,79	I 653 589,38
Total	607 094,79	I 653 589,38

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

	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Actif net Global en EUR	72 122 959,39	65 628 279,04	63 875 055,75	80 338 678,15	53 441 226,29
Part GROUPAMA ASIE G en EUR					
Actif net	9 080 318,03	11 778 543,74	13 889 008,86	19 462 635,41	16 571 088,97
Nombre de titres	765,03	986,34	1 191,77	I 305,57	1 300,61
Valeur liquidative unitaire	11 869,16	11 941,63	11 654,13	14 907,44	12 741,04
+/- values nettes unitaire non distribuées			125,29	964,42	I 620,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes Distribution	117,23	232,29			
unitaire sur résultat	236,39	271,05	228,58	39,17	137,00
Crédit d'impôt unitaire	16,42		18,959	19,58	(*)
Report à nouveau unitaire sur résultat				155,66	274,12
Part GROUPAMA ASIE I en EUR					
Actif net	39 973 366,57	38 505 061,79	25 185 156,25	31 183 795,62	24 777 702,30
Nombre de titres	13 574,92	12 772,13	8 403,66	8 022,61	7 470,15
Valeur liquidative unitaire	2 944,64	3 014,77	2 996,92	3 886,99	3 316,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,76	58,63	32,33	219,04	170,95
Capitalisation unitaire sur résultat	45,99	55,98	44,85	34,96	51,17
Part GROUPAMA ASIE M en EUR					
Actif net	6 573 067,04	I 728,26	I 723,56	2 242,78	I 920,41
Nombre de titres	39 062,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Valeur liquidative unitaire	168,27	172,82	172,35	224,27	192,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,67	3,35	1,85	12,63	9,89
Capitalisation unitaire sur résultat	3,16	3,72	3,13	2,67	3,66

	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Part GROUPAMA ASIE N en EUR					
Actif net	251 918,55	211 237,08	172 644,05	279 821,06	269 321,38
Nombre de titres	295,13	242,80	200,56	251,80	285,33
Valeur liquidative unitaire	853,57	869,99	860,81	1 111,26	943,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,41	16,93	9,31	62,70	48,74
Capitalisation unitaire sur résultat	9,42	12,36	8,83	5,30	9,90
Part GROUPAMA ASIE O en EUR					
Actif net	16 244 289,20	15 131 708,17	24 626 523,03	29 410 183,28	11 821 193,23
Nombre de titres	I 066,86	962,33	1 561,54	I 425,20	665,48
Valeur liquidative unitaire	15 226,23	15 723,96	15 770,64	20 635,77	17 763,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	60,86	305,32	169,04	l 160,24	912,26
Capitalisation unitaire sur résultat	367,27	419,11	375,22	349,27	438,61

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché				
réglementé ou assimilé				
AUSTRALIE				
AMPOL LTD	AUD	2 235	50 320,02	0,10
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	4 212	95 246,86	0,18
ASX LIMITED	AUD	I 622	87 173,10	0,16
AURIZON HOLDINGS	AUD	17 358	43 385,01	0,08
AUST & NZ BANK GRP	AUD	22 850	331 098,43	0,61
AUST PIPELINE	AUD	7 5 1 1	55 677,29	0,10
BHP GROUP LTD	AUD	39 709	1 077 381,03	2,02
BHP STEEL	AUD	3 966	41 476,90	0,08
BRAMBLES LTD	AUD	11 692	82 363,48	0,16
COCHLEAR LIMITED	AUD	537	70 182,46	0,13
COLES GROUP LTD	AUD	10 793	126 433,60	0,23
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	13 720	815 610,62	1,52
COMPUTERSHARE LTD	AUD	3 444	55 816,20	0,11
CSL LTD	AUD	3 856	682 405,60	1,27
DEXUS	AUD	8 396	49 039,02	0,09
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES	AUD	469	20 976,75	0,04
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	12 843	63 946,80	0,12
EVOLUTION MINING LTD	AUD	18 192	28 478,28	0,05
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	14 192	163 637,16	0,31
GENERAL PROPERTY TRUST	AUD	10 659	29 585,94	0,06
GOODMAN GRP UNIT	AUD	12 504	146 723,69	0,28
IDP EDUCATION LTD	AUD	1 194	18 706,93	0,04
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	14 927	42 807,06	0,08
LENDLEASE	AUD	4 621	27 689,22	0,05
LOTTERY CORP/THE	AUD	13 568	40 337,66	0,07
MACQUARIE GROUP	AUD	2 885	312 172,43	0,58
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	18 330	39 183,41	0,08
MINERAL RESOURCES	AUD	I 489	47 274,66	0,09
MIRVAC GROUP	AUD	34 780	45 180,71	0,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	25 828	465 306,62	0,87
NEWCREST MINING LTD	AUD	7 461	102 516,06	0,19
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	9 272	41 714,39	0,08
ORICA LTD	AUD	4 124	42 776,65	0,08
ORIGIN ENERGY	AUD	13 302	50 133,50	0,09
QANTAS AIRWAYS	AUD	6 116	17 981,73	0,03
QBE INSURANCE GROUP	AUD	12 715	101 612,95	0,19
RAMSEY HEALTH CARE	AUD	I 478	71 199,87	0,13
REA GROUP	AUD	352	25 891,51	0,05
REECE LTD	AUD	1 735	15 725,52	0,03
RIO TINTO LIMITED EX CRA LTD	AUD	3 036	205 082,51	0,39
SANTOS LIMITED AUDO.25	AUD	26 964	131 596,59	0,37
SCENTRE GROUP	AUD	43 141	73 493,07	0,24
SEEK LTD	AUD	I 832	25 304,70	0,05

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	3 794	82 375,73	0,15
SOUTH32 LTD	AUD	40 429	104 772,10	0,20
STOCKLAND	AUD	17 954	42 630,93	0,08
SUNCORP METWAY LTD	AUD	8 176	59 047,25	0,11
TELSTRA CORP LIMITED	AUD	32 210	81 565,76	0,15
TRANSURBAN GROUP	AUD	24 713	233 744,16	0,44
TREASURY WINE ESTATES	AUD	7 63 1	56 968,36	0,11
VICINITY CENTRES	AUD	21 655	26 136,70	0,05
WASHINGTON SOUL PATTINSON	AUD	I 883	29 155,01	0,05
WESFARMERS LTD	AUD	8 835	243 545,80	0,46
WESTPAC BKG CORP	AUD	28 016	359 333,05	0,68
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	927	23 078,21	0,05
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	15 469,000000 696	323 960,25	0,60
WOOLWORTHS	AUD	9 754	228 396,36	0,43
TOTAL AUSTRALIE			7 955 355,66	14,89
BERMUDES				
BEIJING ENTERP. WATER	HKD	84 562	24 429,76	0,05
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	34 615	51 140,21	0,10
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	9 694	43 190,27	0,08
CITIC 21CN	HKD	60 839	40 047,13	0,07
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	4 500	26 384,76	0,04
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	31 177	21 054,24	0,04
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	I 800	90 495,00	0,17
KUNLUN ENERGY	HKD	46 824	36 700,76	0,07
NINE DRAGONS PAPER HOLDING LTD	HKD	27 000	21 853,82	0,04
ORIENT OVERSEAS INT (NEW)	HKD	I 000	25 354,72	0,05
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	22 206	20 896,96	0,04
TOTAL BERMUDES			401 547,63	0,75
CHINE				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	HKD	260 542	94 008,04	0,18
AIR CHINA LTD	HKD	38 000	31 591,01	0,06
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	HKD	13 000	19 998,54	0,04
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA LTD	HKD	60 000	21 722,17	0,04
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	12 837	53 203,23	0,10
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	HKD	I 685	25 140,67	0,04
AVICHINA INDUSTRY TECHNOLOGY	HKD	41 466	22 695,20	0,05
BAIDU INC-CLASS A	HKD	18 312	331 480,33	0,62
BANK OF CHINA LTD	HKD	657 176	250 738,81	0,47
BANK OF COMMUNICATIONS COMPANY LIMITED	HKD	90 217	59 605,07	0,12
BEIGENE LTD-ADR	USD	379	58 674,40	0,11
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT -H-	HKD	46 000	29 999,02	0,06
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	I 930	47 287,78	0,09
BYD COMPANY LTD H	HKD	6 507	249 061,14	0,47
BYD ELECTIONIC	HKD	10 950	33 035,80	0,06
CANSINO BIOLOGICS INC-H	HKD	2 000	19 588,96	0,04
CGN POWER CO LTD	HKD	43 000	9 959,04	0,01

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHANGSHA ZOOMLION	HKD	31 200	15 935,44	0,03
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	153 968	23 085,07	0,05
CHINA CITIC BANK	HKD	101 000	43 213,95	0,08
CHINA COAL ENERGY COMPANY LIMITED H	HKD	33 000	26 750,45	0,05
CHINA COMMUNICATIONS	HKD	44 000	18 504,07	0,03
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	HKD	776 346	498 725,37	0,93
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	62 000	19 196,45	0,04
CHINA FEIHE LTD	HKD	40 000	43 980,69	0,08
CHINA GALAXY SECURITIES CO	HKD	48 997	27 055,98	0,05
CHINA HONGQIAO	HKD	27 500	29 733,90	0,05
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	62 000	3 174,22	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	HKD	18 400	37 501,58	0,08
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	65 821	109 600,04	0,20
CHINA LITERATURE LTD	HKD	6 600	30 491,49	0,06
CHINA LONGYUAN POWER GROUP COR	HKD	33 000	60 982,98	0,11
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	7 605	22 897,69	0,04
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	32 390	207 284,00	0,38
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	78 900	26 929,64	0,05
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-	HKD	54 000	28 831,24	0,05
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL COMPANY LIMIT	HKD	43 987	44 932,84	0,08
CHINA OILFIELDS SERVICIES - H -	HKD	24 597	23 057,06	0,04
CHINA PACIFIC INSURANCE H	HKD	25 762	60 231,50	0,11
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP SINOPEC	HKD	227 452	97 872,34	0,18
CHINA RAILWAY GROUP LTD H	HKD	49 180	29 075,41	0,05
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	HKD	40 000	25 696,04	0,05
CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED	HKD	80 000	28 085,23	0,05
CHINASCO	HKD	31 800	42 484,76	0,08
CHINA SHENHUA ENERGY H CO	HKD	29 883	81 960,05	0,16
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE & ROLLING STOCK CORPORTION	HKD	64 000	22 780,24	0,04
CHINA SOUTHN AIR-H-	HKD	36 000	19 922,96	0,04
CHINA SUNTIEN-H	HKD	36 000	17 553,27	0,03
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	457 966	56 383,25	0,10
China Vanke -H-	HKD	18 661	44 857,74	0,09
CHIN CONC VENT HOLD LTD	HKD	18 570	38 708,25	0,07
CITIC SECURITIES H	HKD	21 725	46 449,91	0,09
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	16 000	68 165,20	0,13
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	HKD	38 000	27 607,39	0,05
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	6 000	20 186,26	0,04
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	800	39 952,17	0,07
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	HKD	4 200	44 208,64	0,08
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	10 008	40 319,42	0,08
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	12 000	41 615,88	0,07
GF SECURITIES	HKD	21 600	27 330,44	0,06
GREAT WALL MOTOR	HKD	34 566	68 006,15	0,12
GUANGZHOU AUTO	HKD	39 277	36 339,22	0,06
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	23 000	81 445,95	0,15

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HAITONG SECURITIES H	HKD	43 919	30 836,88	0,06
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	HKD	2 680	29 630,41	0,05
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HKD	60 000	28 597,20	0,05
HUATAI SECURITIES CO	HKD	20 800	29 512,90	0,05
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITE	HKD	465 023	264 153,20	0,49
INNER MONGOLIA YITAI COAL B	USD	15 200	23 829,74	0,04
IQIYI INC-ADR	USD	6 100	24 506,19	0,05
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	22 000	21 185,82	0,04
JIANGXI COPPER H CO LTD	HKD	16 489	21 587,09	0,04
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	HKD	11 000	27 957,24	0,06
KINGSOFT CORP LTD	HKD	8 3 1 8	31 026,72	0,06
LI NING CO LTD	HKD	21 059	186 624,08	0,34
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	HKD	15 000	3 986,05	0,01
MEITUAN-CLASS B	HKD	32 900	778 826,37	1,46
NETEASE INC	HKD	16 900	296 856,26	0,55
NEW CHINA LIFE INSURANCE	HKD	12 658	34 022,73	0,06
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	23 530	45 375,76	0,09
NIO INC - ADR	USD	11 081	230 216,00	0,43
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	16 000	87 863,86	0,17
PEOPLE'S INSUR-H	HKD	102 000	29 840,56	0,06
PETROCHINA CO LTD	HKD	187 607	85 529,55	0,16
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	HKD	3 159	30 247,63	0,06
PICC PROPERTY CASUALTY CL.H	HKD	65 837	65 487,09	0,12
PINDUODUO INC-ADR	USD	3 710	219 310,34	0,41
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	8 900	25 223,68	0,05
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	52 230	339 664,35	0,64
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	82 000	62 272,66	0,12
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	HKD	12 506	20 945,98	0,04
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD	HKD	34 521	38 377,24	0,07
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	6 700	27 032,00	0,05
SHANGHAI FOSUN-H	HKD	6 500	23 017,33	0,05
SHANGHAI LUJIAZ.B	USD	21 493	18 071,02	0,04
SHANGHAI PHARMACEUTICAL H	HKD	14 400	22 819,25	0,04
SILERGY CORP	TWD	1 000	77 047,06	0,14
SINOPHARM H	HKD	16 222	37 610,61	0,07
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	20 072	59 210,88	0,11
SUNNY OPTICAL	HKD	6 417	100 045,63	0,19
TAL EDUCATION ADR	USD	6 357	29 612,69	0,05
TONGCHENG TRAVEL	HKD	17 124	35 234,91	0,07
TRAVELSKY TECHNOLOGIES H	HKD	16 410	30 485,20	0,06
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	4 895	128 526,23	0,24
TSINGTAO BREWERY H	HKD	5 847	58 159,25	0,11
WEICHAI POWER H	HKD	26 000	39 489,98	0,08
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	3 708	47 233,65	0,09
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	30 000	262 567,65	0,49
XIJIANG GOLDWI	HKD	14 800	26 483,98	0,05

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	45 857	67 749,14	0,13
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	18 421	34 490,54	0,07
YANZHOU COAL MINING C LTD -H-	HKD	14 653	43 939,71	0,09
ZAI LAB LTD-ADR	USD	I 077	35 726,59	0,07
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	22 500	18 814,91	0,04
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	9 000	28 030,38	0,05
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD H	HKD	7 100	33 493,83	0,06
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	HKD	57 258	67 074,14	0,12
ZJ EXPRESS -H-	HKD	24 000	21 180,94	0,04
ZTE - H	HKD	11 800	26 293,82	0,05
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	3 757	98 646,18	0,18
TOTAL CHINE			8 418 472,11	15,75
ETATS-UNIS				
AUTOHOME INC-ADR	USD	900	33 858,15	0,06
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	HKD	8 400	40 752,84	0,07
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	600	31 565,35	0,06
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	3 666	170 071,26	0,32
TOTAL ETATS-UNIS			276 247,60	0,51
FRANCE				
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	THB	13 307	15 390,83	0,03
TOTAL FRANCE			15 390,83	0,03
HONG-KONG				
AIA GROUP	HKD	94 847	983 316,76	1,84
ALIBABA PICTURES GROUP	HKD	280 000	26 281,14	0,05
BANK OF CHINA HONG KONG HOLDINGS	HKD	30 962	117 000,10	0,22
BEIJING ENTRPRISES HOLDINGS LTD	HKD	8 000	27 207,57	0,06
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	HKD	48 370	27 299,37	0,05
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	27 373	130 632,03	0,24
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	81 360	77 258,08	0,15
CHINA POWER INTL DEVELOPMENT LTD	HKD	78 937	47 918,75	0,09
CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD	HKD	12 924	92 161,25	0,17
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	26 000	115 997,85	0,22
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	7 600	36 037,84	0,07
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	23 835	47 067,99	0,08
CHINA TAIPING INS	HKD	24 545	28 962,36	0,06
CHIN MERC PORT HOLD COMP LTD	HKD	18 655	30 335,18	0,06
CHIN OVER LAND AND INVE	HKD	33 896	102 469,74	0,19
CITIC	HKD	55 626	53 906,42	0,10
CLP HOLDINGS LTD	HKD	13 500	107 129,80	0,20
CN JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	HKD	88 840	22 850,02	0,05
CN TRADITIONAL CHINESE MEDICINE CO LTD	HKD	48 000	28 377,79	0,05
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	25 714	20 624,86	0,04
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	HKD	32 092	28 361,57	0,05
GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	18 272	104 238,33	0,20
GENTING SINGAPORE LTD	SGD	50 659	25 069,23	0,05
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	35 521	35 938,41	0,07

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	18 311	33 213,18	0,06
HANG SENG BANK LTD	HKD	6 399	108 033,24	0,20
HENDERSON LAND DEVLOPMENT	HKD	11 828	42 389,10	0,08
HKE AND HKE LTD STAPLED SEC	HKD	11 000	9 654,30	0,02
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	9 407	442 622,99	0,82
HKT LTD	HKD	35 000	44 968,06	0,09
HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	HKD	78 644	81 006,12	0,15
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	HKD	14 620	21 350,09	0,04
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	6 9 1 4	23 935,54	0,04
HUTCHMED (CHINA) LIMITED	USD	I 900	22 971,93	0,04
JINMAO PROPERTY SERVICES CO	HKD	0,000001099		
KINGBOARD CHEM HOLD	HKD	8 500	30 773,08	0,06
LENOVO GROUP LTD	HKD	67 708	60 497,79	0,11
MMG LTD	HKD	52 000	18 508,95	0,04
MTR CORP	HKD	12 117	60 558,41	0,11
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	11 560	39 667,22	0,08
POWER ASSETS HOLD.	HKD	10 648	64 054,66	0,12
SINO LAND CO LTD	HKD	28 289	39 932,06	0,08
SINOTRUK HONG KONG	HKD	17 500	23 465,31	0,04
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	10 726	121 202,91	0,22
SWIRE PACIFIC CL A	HKD	4 061	23 142,49	0,04
SWIRE PROPERTIES	HKD	11 200	26 595,15	0,05
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	II 427	114 010,92	0,21
THE LINK REIT	HKD	16 927	132 055,20	0,24
THE WHARF HOLDINGS	HKD	13 253	46 203,59	0,09
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	21 600	26 487,88	0,05
TOTAL HONG-KONG			3 973 742,61	7,44
ILES CAIMANS				
360 FINANCE INC -ADR	USD	I 700	28 131,43	0,05
3SBIO INC	HKD	28 000	21 297,97	0,04
AAC TECNOLOGIES	HKD	11 500	25 316,93	0,04
AIRTAC INTL	TWD	I 092	34 813,43	0,06
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	121 120	1 652 119,56	3,09
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	10 600	124 559,95	0,24
BOSIDENG INTERNATAL	HKD	50 000	29 682,09	0,06
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	HKD	19 300	55 286,70	0,11
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	9 323	62 533,43	0,12
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS	HKD	18 000	25 978,84	0,05
CHINA MEDICAL SY	HKD	18 172	27 113,13	0,05
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	38 000	37 195,87	0,06
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL	HKD	24 000	25 393,73	0,05
CHIN OVER PROP HOLD LTD	HKD	20 000	20 600,71	0,04
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	12 200	21 950,36	0,04
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	58 803	28 241,73	0,06
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	14 377	97 265,04	0,18
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	22 542	145 771,75	0,27

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	82 647	48 961,97	0,09
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	42 000	21 349,16	0,04
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	USD	800	54 621,45	0,10
DONGYUE GROUP	HKD	21 000	25 137,74	0,04
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	6 952	109 234,09	0,21
ESR CAYMAN LTD	HKD	11 943	30 863,47	0,06
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERV	HKD	16 000	19 503,63	0,03
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	52 959	115 167,56	0,21
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	7 900	19 118,08	0,04
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LIMITED	HKD	13 952	27 653,65	0,05
GREENTOWN SERVICE -REGISTERED SHARE	HKD	24 041	26 023,22	0,05
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	15 098	33 679,53	0,06
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	HKD	10 000	24 440,49	0,04
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	8 000	15 446,88	0,03
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	8 146	36 591,26	0,06
HUAZHU GROUP LTD-ADR	USD	1811	65 999,43	0,12
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	HKD	5 400	34 327,61	0,06
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	12 000	51 050,76	0,10
JD.COM INC - CL A	HKD	16 295	502 142,47	0,94
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	10 650	79 904,86	0,15
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	HKD	28 761	25 347,66	0,05
KANZHUN LTD	USD	I 500	37 706,25	0,07
KE HOLDINGS INC	USD	3 800	65 244,63	0,12
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED	HKD	16 000	18 879,52	0,04
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	26 188	58 737,53	0,11
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	15 100	160 873,28	0,30
LI AUTO INC - ADR	USD	4 900	179 558,09	0,33
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED	HKD	16 500	74 519,11	0,14
LUFAX HOLDING LTD	USD	8 500	48 782,82	0,09
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	12 752	35 363,50	0,07
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	HKD	15 000	22 965,53	0,04
MINTH GROUP LIMITED	HKD	9 387	24 487,03	0,04
PARADE TECHNOLOG	TWD	1 000	36 995,45	0,07
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	7 400	34 187,43	0,07
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	USD	9 622	19 603,86	0,04
SANDS CHINA LTD	HKD	20 735	47 315,72	0,09
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	HKD	22 000	22 365,79	0,05
SEAZEN GROUP LTD	HKD	45 178	21 367,53	0,04
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	7 400	85 739,19	0,16
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	71 250	43 165,50	0,08
SITC INTL HOLDINGS	HKD	11 000	29 767,42	0,05
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	49 649	2 144 863,91	4,01
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	9 700	46 577,07	0,09
TINGYI CAYMAN ISLAND HOLDING	HKD	21 659	35 484,05	0,07
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	35 000	30 419,57	0,06
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG	HKD	25 000	20 509,29	0,04

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	9 000	22 051,29	0,04
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	4 900	46 354,20	0,09
WANT WANT CHINA	HKD	53 260	44 277,29	0,09
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	I 260	27 876,80	0,06
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	11 224	51 169,93	0,10
WH GROUP LTD	HKD	88 183	65 140,79	0,12
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	128 539	213 719,83	0,40
XINYI GLASS HOLDINGS LIMITED	HKD	15 047	34 519,55	0,06
XPENG INC - ADR	USD	3 883	117 888,39	0,22
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	19 000	32 888,00	0,06
YIHA INTE HOLD LTD	HKD	7 733	26 676,57	0,05
ZHEN DING TECH	TWD	6 000	19 881,04	0,04
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	4 330	29 214,67	0,06
TOTAL ILES CAIMANS			7 906 955,04	14,80
INDONESIE				
ADARO ENERGY TBK PT	IDR	42 722	7 845,14	0,02
ADARO MINERALS INDONESIA TBK	IDR	138 100	14 009,87	0,02
ANEKA TAMBANG PERSERO TBK PT	IDR	141 700	16 376,67	0,03
ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	137 338	58 419,78	0,11
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	454 425	211 535,64	0,39
BANK JAGO TBK PT	IDR	28 400	16 684,87	0,03
BANK MANDIRI	IDR	147 364	74 984,93	0,14
BANK NEGARA INDONESIA TBK	IDR	81 000	40 826,11	0,07
BARITO PACIFIC TIMBER	IDR	301 900	14 635,02	0,02
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	IDR	65 100	25 079,31	0,05
GUDANG GARAM TBK PT	IDR	9 800	19 616,24	0,03
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	42 519	20 748,18	0,04
INDOFOODS SUKSES MAKMUR PT TBK	IDR	38 600	23 668,68	0,04
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (PT)	IDR	65 795	29 782,79	0,06
KALBE FARMA	IDR	64 000	6 821,37	0,02
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	129 393	33 148,74	0,06
PT BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	533 920	142 268,13	0,27
PT SARANA MENARA NUSANTARA TBK	IDR	23 600	1 666,82	0,01
PT SEMEN GRESIK PERSERO	IDR	47 414	21 690,76	0,04
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCT	IDR	82 200	15 516,81	0,03
PT UNITED TRACTORS TBK	IDR	7 600	13 858,47	0,03
PT VALE INDONESIA TBK	IDR	21 300	7 727,01	0,02
TELKOM INDONESIA-B-	IDR	353 594	90 813,04	0,17
UNILEVER INDONESIA	IDR	15 200	4 655,27	0,01
TOTAL INDONESIE			912 379,65	1,71
IRLANDE				
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	3 713	77 588,72	0,15
TOTAL IRLANDE			77 588,72	0,15

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MALAISIE				
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	31 100	25 175,08	0,04
AXIATA GROUP	MYR	11 470	7 044,52	0,01
CIMB GROUP HOLDINGS	MYR	39 836	42 880,42	0,08
DIALOG GROUP	MYR	15 600	7 211,17	0,01
DIGI.COM	MYR	20 148	15 303,88	0,03
GENTING BHD	MYR	6 300	6 207,23	0,01
GENTING MALAYSIA / EX RESORTS WORLD	MYR	6 500	4 006,21	
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	12 400	19 187,26	0,03
HARTALEGA HOLDINGS	MYR	26 264	17 441,51	0,04
HG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	4 773	19 163,06	0,04
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	3 216	14 279,84	0,03
IHH HEALTHCARE B	MYR	7 300	10 218,43	0,02
INARI AMERTRON	MYR	8 700	4 984,54	0,01
IOI CORP	MYR	11 272	9 393,64	0,02
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	MYR	3 721	17 717,32	0,03
MALAYAN BANKING	MYR	30 625	57 091,43	0,10
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MYR	13 400	19 193,33	0,03
MALAYSIA INTL SHIPPING CORP	MYR	3 900	6 009,31	0,02
MAXIS	MYR	16 700	11 960,02	0,03
MR DIY GROUP M BHD	MYR	41 550	18 665,65	0,04
NESTLE MALAYSIA	MYR	274	7 884,89	0,01
PETRONAS CHEM	MYR	19 400	37 891,86	0,07
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	4 864	22 294,06	0,05
PETRONAS GAS BERHAD	MYR	4 300	15 341,65	0,03
PPB GROUP	MYR	9 345	32 165,04	0,06
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BERHAD	MYR	21 868	22 590,08	0,04
PUBLIC BANK	MYR	103 400	98 062,65	0,19
OL RESOURCES BHD	MYR	19 942	22 504,73	0,04
RHB BANK BARHAD	MYR	17 314	21 530,48	0,04
SD PLANTATION	MYR	14 147	13 293,95	0,03
SIME DARBY BERHAD	MYR	45 428	20 999,30	0,03
TELEKOM MALAYSIA	MYR	19 262	21 946,35	0,04
TENAGA NASIONL BHD	MYR	16 330	28 280,74	0,05
TOP GLOVE CORPORATION BHD	MYR	20 100	4 536,61	0,01
TOTAL MALAISIE			702 456,24	1,31
NOUVELLE-ZELANDE			•	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	11 192	47 791,23	0,09
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION	NZD	4 836	57 464,26	0,11
MERCURY NZ LTD	NZD	883	2 967,05	,
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	11 980	33 344,08	0,07
SPARK NEW ZEALAND	NZD	12 593	35 948,97	0,06
XERO LTD	AUD	830	42 014,54	0,08
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			219 530,13	0,41
PHILIPPINES				
ABOITIZ EQUITY VENTURES	PHP	5 120	4 235,19	0,01
AC ENERGY CORP	PHP	88 320	12 352,87	0,02
AYALA CORP NEW	PHP	2 340	24 424,17	0,05
AYALA LAND INC	PHP	37 945	16 832,45	0,03

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	PHP	18 730	27 630,34	0,05
BDO UNIBANK INC	PHP	19 328	37 153,68	0,07
CONVERGE ICT SOLUTIONS INC	PHP	22 400	8 241,59	0,02
GLOBE TELECOM INC	PHP	225	8 877,25	0,01
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	1816	15 448,18	0,03
INTL CONTAINER TERMINAL SCES	PHP	7 620	24 390,77	0,05
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	30 019	25 431,84	0,05
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	730	2 585,55	0,01
MANILA ELECTRIC CO	PHP	2 450	15 343,39	0,03
METRO PACIFIC	PHP	129 600	7 958,52	0,01
METROPOLITAN BANK AND TRUST	PHP	21 317	17 725,83	0,03
PLDT INC	PHP	635	18 558,19	0,03
SM INVESTMENTS CORPORATION	PHP	I 869	25 425,45	0,05
SM PRIME HOLDING	PHP	75 800	48 195,80	0,09
UNIVERSAL ROBINA	PHP	13 510	26 087,41	0,05
TOTAL PHILIPPINES			366 898,47	0,69
REPUBLIQUE DE COREE				
ALTEOGEN INC	KRW	452	20 345,48	0,04
AMORE G	KRW	567	15 580,45	0,03
AMOREPACIFIC (NEW)	KRW	140	13 407,86	0,02
BGF RETAIL	KRW	151	21 024,56	0,04
BIG HIT ENTERTAINMENT CO LTD	KRW	65	6 967,30	0,01
CELLTRION	KRW	688	90 472,14	0,17
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	439	22 185,89	0,04
CELLTRION PHARM INC	KRW	284	16 465,74	0,03
CHEIL WORLDWIDE	KRW	332	5 808,85	0,01
CJ CHEILJEDANG CORP.	KRW	89	24 849,49	0,05
CJ CORP EX CHEIL JEDANG CORP	KRW	309	17 687,55	0,03
CJ LOGISTICS CORP	KRW	189	15 872,85	0,03
COWAY	KRW	464	21 842,74	0,04
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	368	16 618,68	0,03
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	798	16 989,83	0,04
ECOPRO BM CO LTD	KRW	468	39 131,81	0,08
E-MART	KRW	106	8 238,47	0,02
F&F CO LTD / NEW	KRW	185	18 330,83	0,04
GREEN CROSS CORP	KRW	133	16 509,72	0,03
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	602	13 992,14	0,03
GS HOLDINGS	KRW	705	21 735,66	0,04
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	I 996	57 862,01	0,11
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO. LTD.	KRW	199	4 830,55	0,01
HANMI PHARM	KRW	98	22 236,43	0,04
Hanon Systems effective	KRW	I 570	11 623,96	0,02
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	KRW	623	17 394,64	0,03
HD HYUNDAI	KRW	235	10 283,54	0,02
HLB INC	KRW	979	25 531,37	0,05
HOTEL SHILLA	KRW	59	3 094,71	

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HYUNDAI ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO LTD	KRW	906	27 598,91	0,05
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	102	13 488,16	0,03
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	I 993	36 118,58	0,06
HYUNDAI MOBIS	KRW	416	60 986,63	0,11
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	I 022	135 899,02	0,25
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	282	18 198,74	0,03
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	255	16 343,60	0,03
HYUNDAI STEEL	KRW	905	21 401,38	0,04
ILJIN MATERIALS CO LTD	KRW	374	19 231,59	0,04
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	I 943	13 770,07	0,03
KAKAOBANK CORP	KRW	580	12 925,33	0,02
KAKAO CORP	KRW	2 296	118 232,61	0,22
KAKAO GAMES CORP	KRW	13	470,71	
KANGWON LAND INC	KRW	241	4 509,61	0,01
KB FINANCIAL GROUP	KRW	2 879	102 123,61	0,19
KIA CORPORATION	KRW	1 901	108 255,47	0,20
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	KRW	625	24 771,40	0,04
KOREA ELECTRIC POWER	KRW	I 430	23 755,86	0,04
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	127	5 772,67	0,01
KOREAN AIR LINES	KRW	I 867	34 660,36	0,06
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING	KRW	460	31 820,84	0,06
KOREA TOBACCO & GIN	KRW	I 038	62 857,54	0,12
KOREA ZINC CO	KRW	84	30 167,69	0,05
KRAFTON INC	KRW	137	22 103,09	0,04
KUMHO PETRO CHEMICAL	KRW	153	15 667,31	0,03
L&F CO LTD	KRW	173	26 764,16	0,05
LG CHEMICAL	KRW	391	148 632,81	0,28
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	127	22 501,27	0,04
LG CORP	KRW	548	31 448,96	0,06
LG DISPLAY LCD CO LTD	KRW	I 182	12 669,77	0,02
LG ELECTRONICS INC	KRW	681	44 299,22	0,08
LG ENERGY SOLUTION	KRW	158	43 183,64	0,08
LG H&H	KRW	72	36 068,63	0,07
LG H&H - PRF	KRW	58	13 950,81	0,03
LG INNOTEK	KRW	134	33 810,66	0,07
LG UPLUS	KRW	1 519	14 267,77	0,03
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	64	8 486,74	0,02
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	699	13 311,47	0,02
MERITZ FIRE & MARIN	KRW	715	17 461,35	0,03
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	4 446	14 870,09	0,03
MIRAE ASSET SECURITIES	KRW	I 555	7 583,62	0,01
NAVER	KRW	986	174 331,70	0,33
NCSOFT CORPORATION	KRW	99	25 490,04	0,05
NETMARBLE CORP	KRW	158	8 019,82	0,01
NH INVESTMENT AND SECURITIES CO.LTD	KRW	2 424	16 161,04	0,03
OOSAN ENERBILITY CO. LTD.	KRW	2 944	42 075,35	0,08

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	338	25 896,33	0,05
PAN OCEAN CO LTD	KRW	361	I 579,73	0,01
PEARL ABYSS CORP	KRW	98	3 689,23	
POSCO CHEMTECH CO LTD	KRW	318	25 066,81	0,05
POSCO HOLDING INC	KRW	621	105 451,01	0,20
SI CORP.	KRW	404	19 107,53	0,04
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	123	71 584,74	0,13
SAMSUNG C&T	KRW	630	57 086,56	0,11
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	426	40 955,13	0,07
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	37 973	1 594 549,42	2,99
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	6 340	242 873,89	0,46
SAMSUNG ENGINEERING	KRW	I 684	26 734,84	0,05
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	KRW	282	41 757,39	0,08
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	5 048	22 573,36	0,04
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	376	17 340,05	0,03
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	206	19 728,71	0,04
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	461	180 676,13	0,34
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	256	6 308,47	0,01
SD BIOSENSOR INC	KRW	619	17 716,17	0,03
SEEGENE INC	KRW	636	16 937,67	0,03
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	3 681	100 471,35	0,19
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	78	4 303,92	0,01
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	134	9 921,08	0,02
SKC CO LTD	KRW	226	22 143,60	0,04
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	KRW	241	16 351,77	0,03
SK HOLDINGS	KRW	324	51 318,23	0,10
SK HYNIX INC	KRW	4 238	284 112,65	0,53
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	155	11 201,83	0,02
SK INNOVATION CO LTD	KRW	371	52 476,32	0,10
SK SQUARE CO LTD	KRW	955,0000005	27 473,41	0,06
SK TELECOM	KRW	471	18 043,15	0,03
S OIL	KRW	385	29 497,30	0,05
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	2 725	24 290,70	0,05
YUHAN CORP	KRW	440	18 152,19	0,03
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			5 520 805,62	10,33
SINGAPOUR				
ASCENDAS REAL ESTATE INV.FUND	SGD	23 430	45 895,39	0,09
BOC AVIATION	HKD	3 400	27 333,12	0,05
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	22 708	59 620,30	0,11
CAPITAMALL TRUST	SGD	37 325	55 668,75	0,10
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	1 200	6 721,88	0,02
DBS GROUP HOLDINGS LTD LOCAL	SGD	14 703	299 931,30	0,56
HONG KONG LAND HOL	USD	6 600	31 691,62	0,06
JOYY INC ADR	USD	860	24 563,20	0,05
KEPPEL CORP. LTD	SGD	10 763	48 009,81	0,09
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	20 300	25 532,84	0,05

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MAPLETREE LOGISTICS TRUST MANAGEMENT LTD	SGD	31 900	36 834,26	0,07
OVS CHIN BANKING NEW	SGD	27 701	216 855,83	0,40
SEA LTD-ADR	USD	2 800	179 069,30	0,34
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	8 650	30 320,63	0,05
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	7 700	50 064,95	0,09
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	SGD	9 500	26 640,09	0,05
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	66 900	116 331,83	0,22
UNITED OVERSEAS LAND LTD UOL	SGD	3 941	19 935,92	0,04
UNITED OVS BANK	SGD	9 690	174 825,60	0,33
VENTURE MFG	SGD	1 000	11 429,95	0,02
WILMAR INTERNATIONAL LIMITED	SGD	20 368	56 556,39	0,10
TOTAL SINGAPOUR			I 543 832,96	2,89
TAIWAN				
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	5 000	38 362,68	0,07
ACER INCORPORATED	TWD	28 450	19 860,61	0,04
ADVANTECH CO LTD	TWD	2 728	30 364,84	0,06
ASE TECHNOLOGY HLDGS -REGISTERED SHS	TWD	27 296	67 087,70	0,12
ASIA CEMENT	TWD	13 000	18 317,58	0,04
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	TWD	696	24 965,18	0,04
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	5 000	49 943,86	0,09
AUO Corporation	TWD	69 000	36 181,55	0,06
CATCHER	TWD	7 000	37 268,90	0,07
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	56 714	92 866,39	0,18
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	47 476	26 498,67	0,05
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	TWD	6 000	6 832,90	0,02
CHIMEI INNOLUX CORPORATION	TWD	98 000	38 147,14	0,07
CHINA AIRLINES	TWD	22 000	16 631,87	0,03
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL COMPANY INC	TWD	102 495	48 469,72	0,09
CHINA STEEL CORP	TWD	94 000	86 032,12	0,16
CHINATRUST FINANCIAL HOLDINGS	TWD	138 500	111 834,04	0,21
CHUNGHWA TELECOM LTD	TWD	28 083	110 218,34	0,20
COMPAL ELECTRONICS	TWD	47 000	34 397,73	0,06
DELTA ELECTRONIIC INDUSTRIAL	TWD	15 047	107 219,60	0,20
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	1 132	15 131,01	0,02
EMEMORY TECHNOLOGY	TWD	1 000	37 317,15	0,07
E SUN FINANCIAL HOLD	TWD	100 677	93 924,48	0,18
EVA AIRWAYS	TWD	20 000	20 363,58	0,04
EVERGREEN MARINE	TWD	18 350	49 940,97	0,09
FAR EASTERN TEXTILE	TWD	26 880	27 498,37	0,05
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	TWD	13 000	34 962,31	0,06
FENG TAY ENTR	TWD	1 966	11 099,70	0,02
FIRST FINANCIAL HOLDING	TWD	86 570	72 965,78	0,14
FORMOSA CHEMICAL & FIBER	TWD	29 000	69 689,79	0,13
FORMOSA PETROCHEMICAL	TWD	8 000	24 140,34	0,05
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	30 188	105 369,42	0,20
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	55 115	106 028,23	0,20

GLOBALWAFERS CO LTD HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD HOTAI MOTOR CO LTD	TWD TWD TWD TWD	1 369 2 000 96 657	10 569,76 29 145,98	0,02
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD HOTAI MOTOR CO LTD	TWD		29 145.98	
HOTAI MOTOR CO LTD		94 457		0,06
	TWD	76 637	338 930,25	0,64
LILLA NIANI FINIANICIAL LIQUENING COLUTE		2 000	38 989,99	0,08
HUA NAN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	72 325	52 583,25	0,10
INVENTEC CORPORATION	TWD	22 529	18 227,64	0,04
LARGAN PRECISION	TWD	1 115	61 874,90	0,12
LITE-ON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	19 300	35 948,97	0,06
MEDIATEK INC	TWD	12 307	257 741,12	0,48
MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	91 314	103 696,14	0,19
NAN YA PINTED CIRCUIT BOARD	TWD	2 000	16 760,55	0,04
NAN YA PLASTIC	TWD	35 000	93 453,73	0,17
NANYA TECHNOLOGY	TWD	5 000	7 945,98	0,01
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	1 000	9 425,80	0,02
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	4 406	42 805,74	0,08
PEGATRON CORPORATION	TWD	13 000	23 837,94	0,04
POU CHEN CORP	TWD	7 000	6 643,10	0,02
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	TWD	15 000	19 350,23	0,04
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	4 000	35 065,26	0,07
PRIME VIEW INTL	TWD	6 000	36 384,23	0,07
QUANTA COMPUTER	TWD	17 020	43 693,11	0,08
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	4 000	46 710,78	0,08
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	5 000	11 806,38	0,03
SHIN KONG FINANCIAL	TWD	84 124	23 706,89	0,04
SINOPAC HOLDINGS	TWD	85 100	45 992,75	0,08
SYNNEX TECHNOLOGY	TWD	13 277	22 722,81	0,04
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	TWD	86 482	45 348,60	0,08
TAIWAN CELLULAR CO LTD	TWD	11 274	39 169,89	0,07
TAIWAN CEMENT	TWD	37 619	47 802,97	0,09
TAIWAN COOPERATIVE HOLDING	TWD	80 006	69 106,26	0,13
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	5 039	4 547,03	0,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	195 622	2 995 540,34	5,60
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	19 118	32 657,84	0,06
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	9 554	48 715,26	0,09
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	44 680	96 302,71	0,18
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	92 679	116 724,93	0,22
VANGUARD INTL SEMI CONDUCTOR	TWD	4 579	11 313,12	0,03
	TWD	1 000	46 485,59	0,09
	TWD	12 000	13 916,72	0,02
	TWD	4 400	16 844,19	0,03
	TWD	19 545	13 644,13	0,02
	TWD	3 000	18 578,15	0,03
	TWD	1 000	22 422,46	0,04
	TWD	8 840	15 669,47	0,03
	TWD	3 742	37 077,04	0,03
	TWD	11 000	29 123,47	0,06
	TWD	62 637	39 696,09	0,08
TOTAL TAIWAN	5	02 037	6 864 632,09	12,84

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THAILANDE				
ADVANCED INFORMATION SERVICES - FOREIGN RG	ТНВ	6 900	36 309,01	0,07
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COLTD	ТНВ	22 550	43 316,23	0,08
AIRPORTS THAILAND FOREIGN RGD	ТНВ	3 600	6 915,23	0,02
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	ТНВ	136 100	17 968,99	0,03
BANG DUSI MEDI SERV PUBL NVDR	ТНВ	40 656	27 498,59	0,05
BANGKOK COMMERCIAL-FOREIGN	ТНВ	31 800	14 970,01	0,03
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	ТНВ	25 968	17 564,03	0,03
BANGKOK EXPRESSWAY METRO PUBLIC CIE LTD	ТНВ	17 100	4 048,09	0,01
BERLI JUCKER-F	ТНВ	22 800	20 047,67	0,04
B GRIMM POWER CO FOREIGN	ТНВ	15 500	14 677,28	0,03
BUMRUNGRAD HOSPIT.PUBL.CO.LTD	ТНВ	I 500	7 264,24	0,01
CARABAO GROUP PUBLIC COMPANY	ТНВ	6 400	18 440,61	0,03
CENTRAL PATTANA (FOREIGN REGISTERED)	ТНВ	10 500	17 328,65	0,03
CHAROEN POKPHAND FOODS PUBLIC CO LTD SHS	TUD	45 620	22,000,24	•
FOREIGN REGISTERED	THB	45 620	32 090,34	0,06
CP ALL PUBLIC FOREIGN	THB	38 700	62 821,45	0,11
DELTA ELECTRONICS THAILAND PUBLIC CY LTD- FPOREIGN	ТНВ	856	7 711,94	0,01
ELECTRIC GENERATING PUBLIC FOREIGN	THB	3 700	17 668,19	0,03
ENER ABSO PUBL COMP LTD	ТНВ	7 200	15 875,81	0,03
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	THB	2 000	4 409,95	0,01
GLOBAL POWER SYNERGY PUBLIC COMPANY LTD	THB	14 000	24 430,56	0,05
GULF ENERGY DEVELOPMENT	ТНВ	18 600	23 399,77	0,05
HOME PRODUCT CENTER FRGN	ТНВ	20 100	6 906,30	0,01
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	ТНВ	5 250	6 675,79	0,01
INTOUCH HOLDINGS -F-	ТНВ	7 500	13 899,45	0,03
JMT NETWORK SERVICES PCL-F	ТНВ	5 000	9 908,85	0,02
KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LTD FOREIGN	ТНВ	54 726	22 949,39	0,05
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	ТНВ	15 087	23 266,09	0,04
LAND & HOUSE PUBLIC CO LTD FOREIGN	ТНВ	30 000	6 777,25	0,02
MICRO STAR INTERNATIONAL	TWD	7 000	25 559,03	0,05
MINOR INTL PUBLIC FRGN	ТНВ	13 621	12 529,50	0,02
OSOTSPA PCL-FOREIGN	ТНВ	25 884	23 984,89	0,05
PTT EXPLORTN & PRD FGN REG	THB	7 708	33 261,98	0,06
PTT GLOBAL	ТНВ	16 000	19 695,96	0,04
PTT GLOBAL CHEMICAL PUB.NVDR	ТНВ	86	105,87	
PTT OIL & RETAIL BUS-FOREIGN	ТНВ	9 100	6 278,09	0,01
PTT PUBLIC COMPANY LIMITED FOREIGN	ТНВ	4 600	4 231,38	
PTT PUBLIC COMPANY NVDR	ТНВ	76 610	70 470,94	0,13
RATCH GROUP - F	ТНВ	25 750	26 647,37	0,05
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	ТНВ	13 800	20 721,34	0,04
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	ТНВ	4 800	48 568,93	0,09
SIAM COMMERCIAL BANK FOREIGN	ТНВ	10 800	30 241,95	0,06
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN	ТНВ	12 660	16 611,97	0,03
THAI OIL PUBLIC CO.LTD	ТНВ	12 100	16 859,25	0,03
THAI UNION GROUP PUBLIC COMPANY LTD	ТНВ	49 300	22 808,08	0,04
TRUE CORP PUBL COMP LIMI	ТНВ	168 688	20 993,64	0,04
TOTAL THAILANDE			924 709,93	1,73
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un				
marché réglementé ou assimilé			46 080 545,29	86,23

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé BERMUDES				
CHINA COMMON D52309	HKD	278 000	3,39	
TOTAL BERMUDES			3,39	
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3,39	
TOTAL Actions et valeurs assimilées			46 080 548,68	86,23
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
AMUNDI MSCI INDIA UCITS ETF - EUR C	EUR	7 098	4 874 146,20	9,12
TOTAL LUXEMBOURG			4 874 146,20	9,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 874 146,20	9,12
TOTAL Organismes de placement collectif			4 874 146,20	9,12
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FTSE TAIWAN I 0722	USD	5	-11 086,14	-0,03
HHI HANG SENG 0722	HKD	15	-9 117,95	-0,01
IN NSE SP CN 0722	USD	48	l 157, <del>4</del> 0	
SPI 200 FUT 0922	AUD	1	-575,53	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-19 622,22	-0,04
TOTAL Engagements à terme fermes			-19 622,22	-0,04
TOTAL Instrument financier à terme			-19 622,22	-0,04
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	HKD	74 800	9 117,95	0,02
APPEL MARGE CACEIS	AUD	875	575,53	
APPEL MARGE CACEIS	USD	11 445,43	10 947,85	0,02
TOTAL Appel de marge			20 641,33	0,04
Créances			474 537,41	0,89
Dettes			-27 265,82	-0,05
Comptes financiers			2 038 240,71	3,81
<b>Actif net</b>			53 441 226,29	100,00

Part GROUPAMA ASIE G	EUR	1 300,61	12 741,04
Part GROUPAMA ASIE O	EUR	665,48	17 763,46
Part GROUPAMA ASIE I	EUR	7 470,15	3 316,89
Part GROUPAMA ASIE M	EUR	10,00	192,04
Part GROUPAMA ASIE N	EUR	285,33	943,91

### COMPLÉMENT D'INFORMATION RELATIF AU RÉGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ASIE G

	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	178 183,159	EUR	137,00	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				
TOTAL	178 183,159	EUR	137,00	EUR

## 7. ANNEXE(S)



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part N, C - Code ISIN: FR0010288290

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

Indicateur de référence : MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis).

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA / OPE

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TE ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment Grade ».

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres.

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Durée de placement minimum recommandée : Supérieure à 5 ans.

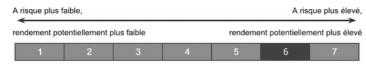
Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

<u>Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats</u> : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

#### Fréquence de valorisation :

Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français. Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVMn'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

- Risque de crédit: Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie: Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u>: Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part I, C - Code ISIN: FR0010298331

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales "

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

<u>Indicateur de référence</u> : MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis).

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA / OPE

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TE ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment Grade ».

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres.

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

#### Affectation des sommes distribuables: Capitalisation

Durée de placement minimum recommandée : Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

<u>Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats</u> : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

#### Fréquence de valorisation :

Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français. Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

- Risque de crédit: Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie: Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u>: Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part M, C - Code ISIN: FR0010589309

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales "

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

<u>Indicateur de référence</u> : MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis).

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA / OPF

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TE ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment Grade ».

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres.

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

#### Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Durée de placement minimum recommandée : Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

<u>Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats</u> : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

#### Fréquence de valorisation :

Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français. Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

- Risque de crédit: Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie: Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u>: Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part G, C/D - Code ISIN: FR0010889733

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

<u>Indicateur de référence</u> : MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis)

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA / OPE

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TE ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres.

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

<u>Affectation des sommes distribuables</u>: Capitalisation et/ou Distribution et/ou report total ou partiel du résultat.

Faculté de verser des acomptes sur dividendes

<u>Durée de placement minimum recommandée</u> : Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

<u>Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats</u> : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

#### Fréquence de valorisation :

Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français. Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

- Risque de crédit : Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie : Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u>: Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

#### **GROUPAMA ASIE**

Part O, C - Code ISIN: FR0010889758

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. La gestion financière du FCP est déléguée à Amundi Asset Management. Il est soumis au droit français.

#### Objectifs et politique d'investissement

Classification: OPCVM " Actions internationales

Objectif de gestion: Obtenir une performance régulièrement en ligne avec celle de son indicateur de référence, le MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis), sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 1%, mais non couvert du risque de change des différentes devises asiatiques sous-jacentes

<u>Indicateur de référence</u>: MSCI AC Asie Pacifique ex Japan clôture € (dividendes nets réinvestis).

Les sources de valeur ajoutée résident dans :

- L'analyse comparative du portefeuille et de son indicateur de référence avec un strict pilotage des risques
- L'optimisation du timing d'achat ou de vente
- L'apport de l'analyse sur les titres en portefeuille : notamment sur les titres susceptibles de faire l'objet "d'évènements spéciaux " de type OPA / OPE

L'OPCVM adopte un style de gestion à faible tracking error (TE), avec une TE ex-ante limitée à 1%.

Dans le cadre de la gestion du portefeuille, les actions asiatiques des douze pays présents dans l'indicateur de référence représentent au moins 60% de l'actif net de l'OPCVM. Cependant, à titre accessoire, le gérant pourra investir sur des marchés actions autres que ceux de ces douze pays.

L'exposition minimale au risque actions est de 60%.

Des obligations et autres TCN (Titres de Créances Négociables) pourront être utilisés dans une limite de 30% de l'actif net en contrepartie d'opérations de prises en pension. Les obligations utilisées seront majoritairement des obligations d'Etat et dans une moindre mesure des obligations émises par des entreprises privées de catégorie « Investment Grade ».

L'OPCVM pourra détenir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens afin de diversifier le portefeuille.

L'OPCVM pourra intervenir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés et de gré à gré pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions et de change dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net.

Afin de gérer la trésorerie et à titre accessoire, l'OPCVM pourra effectuer des dépôts, utiliser des OPCVM monétaires et des titres de créances négociables et, de manière exceptionnelle et temporaire, effectuer des emprunts d'espèces.

L'OPCVM pourra effectuer des prises et mises en pension et des prêts de titres.

Le fonds pouvant utiliser des instruments dérivés et avoir recours aux emprunts d'espèces et aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 102% de l'actif net.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

<u>Durée de placement minimum recommandée</u> : Supérieure à 5 ans.

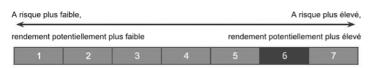
Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts de façon quotidienne, selon les modalités décrites ci-dessous.

Heure limite de centralisation des ordres de souscriptions/rachats : Tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

#### Fréquence de valorisation :

Chaque jour de bourse excepté les jours fériés légaux français. Le calendrier de référence est celui de la bourse de Hong-Kong.

#### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité et le risque auquel votre capital est exposé.

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

L'OPCVM a un niveau de risque de 6, en raison de sa forte exposition au risque actions.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

- Risque de crédit: Une éventuelle dégradation de la signature ou défaillance de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre.
- Risque de contrepartie: Le risque de contrepartie mesure les risques encourus par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie. Il s'agit donc du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- <u>Utilisation des instruments financiers dérivés</u>: Elle pourra tout aussi bien augmenter que diminuer la volatilité de l'OPCVM. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.