30/09/2022

# Fonds de droit français

# GROUPAMA FRANCE STOCK

## RAPPORT ANNUEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

*Gestionnaire Activement Responsable*

## SOMMAIRE


1. 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) 45

Groupama ASSET MANAGEMENT

## 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 FRANCE STOCK**

Part N, C - Code ISIN : FR0000989782

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. Il est soumis au droit français.

## Objectifs et politique d'investissement

**Classification** : OPCVM " Actions des pays de la zone euro "

**Objectif de gestion :** Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), afin de valoriser la durabilité des entreprises via une analyse de leurs qualités ESG.

**Indicateur de référence** : le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active. Le gérant utilisera la combinaison de deux approches et intègrera des critères ESG :

- L'approche descendante qui utilise les fondamentaux macroéconomiques par zone ou par pays tels que le taux de chômage, le niveau d'inflation, la croissance du PIB et les taux d'intérêt.
- L'approche ascendante qui se focalise sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche *Best-In-Universe*.

Celle-ci repose sur l'analyse de critères environnementaux (biodiversité, gestion des déchets...), sociaux (formations des salariés, relations fournisseurs...) et de gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants...). La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées. Pour y pallier, l'analyse se concentre sur les enjeux les plus matériels des secteurs et entreprises.

La sélection au sein de l'univers d'investissement ESG éligible est défini en amont en excluant les valeurs suivantes : valeurs appartenant à la liste des "Grands Risques ESG" , exclusion des filières jugées non compatibles avec la politique d'engagement de Groupama AM et exclusion des valeurs représentant 20% des moins bien notées de l'univers d'investissement selon la méthodologie d'analyse ESG propre à Groupama AM .

La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible, car les données ESG ne sont pas encore standardisées.

Les actions des pays de la zone Euro représenteront au moins 75% de l'actif dont 60% d'actions françaises minimum.

La sélection des titres s'effectue sans a priori sur la taille des sociétés. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux capitalisations petites et moyennes n'est pas figé, il varie en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

L'exposition minimale au risque actions est de 75%.

L'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droits européens jusqu'à 10% de son actif net 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 face au risque actions dans la limite d'un engagement maximum de 100% de l'actif net.

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

Le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 200% 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 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 (bourse de Paris).

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Utilisation des instruments financiers dérivés : 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

**19 novembre 2021**

- Changement de classification : le FCP passe de la classification « Actions françaises » à la classification « Actions de la zone euro »,
- Mise à jour du narratif relatif à la prise en compte des critères ESG du fonds,
- Mise à jour des frais courants au 30 septembre 2021.

**31 décembre 2021**

- Mise à jour réglementaire pour Taxonomie : article 8.

**11 Février 2022**

- Mise à jour des performances à fin décembre 2021,
- Ajout d'une mention précisant que le FCP relève de l'article 8 du Règlement SFDR.

**16 août 2022**

- Mise à jour du narratif lié à Taxonomie avec l'indication du pourcentage de la part verte estimée à 0%.
- Mise à jour de l'adresse du siège social de CACEIS BANK et CACEIS FUND ADMINISTRATION.

## 3. RAPPORT DE GESTION

Les marchés actions ont terminé l'année 2021 en forte hausse, affichant une belle performance annuelle, avec cependant un dernier trimestre marqué par le retour de l'inflation suite à la forte reprise économique post-confinement qui a entraîné un choc sur l'offre. En effet, les capacités de production n'ont pas pu répondre à la demande, conséquence de la pandémie et du manque d'investissement, ce qui a provoqué des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement, avec des pénuries de matières premières pour certains secteurs, engendrant ainsi des hausses des coûts. Dans ce contexte, les banques centrales ont adopté un discours plus « hawkish » et décidé de l'arrêt de la politique monétaire accommodante.

En 2022, les marchés actions ont affiché un recul sur les premiers mois de l'année, expliqué par les craintes sur l'inflation et sur les resserrements des politiques monétaires. L'inquiétude atteint son paroxysme avec le déclenchement de la guerre en Ukraine, exacerbant entre autres la spirale inflationniste. Le conflit a entraîné une hausse historique des prix des matières premières et une crise énergétique en Europe. Au printemps, la conjoncture économique s'est dégradée face à l'enlisement de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, les confinements en Chine liés à la politique zéro covid et les politiques monétaires des banques centrales de plus en plus restrictives. Néanmoins, après plusieurs mois de baisse, les marchés ont rebondi durant l'été, tirés par les publications de résultats des sociétés meilleures qu'attendues. Ce rebond a toutefois été effacé au mois d'août par la détermination de la Fed à lutter contre l'inflation, quitte à provoquer une récession.

Ainsi, les marchés actions affichent une baisse sur l'exercice annuel arrêté au 30 septembre 2022, due à la détérioration de l'environnement macro-économique et géopolitique, et ceci malgré le soutien des gouvernements européens à travers des politiques budgétaires accommodantes pour atténuer les conséquences de la flambée des prix sur le pouvoir d'achat des ménages.

Dans cet environnement, les secteurs de l'énergie et des services aux collectivités tirent leur épingle du jeu face à la crise énergétique en Europe et affichent une performance positive sur la période. A l'inverse, le secteur de la technologie, en bas du palmarès sectoriel, a souffert de la remontée des taux, impactant la valorisation des sociétés du secteur.

Nous rappelons ci-dessous les principaux mouvements réalisés sur la période :
Au cours du dernier trimestre 2021, nous avons fait quelques arbitrages en vendant Worldline et Soitec pour renforcer STMicroelectronics et Cap Gemini dans la technologie. Nous avons commencé à renforcer le secteur bancaire (BNP et Société Générale) et celui de l'énergie (Total Energies) afin de mieux diversifier le portefeuille. A l'inverse, nous avons fait des allègements sur Kering et Danone, et soldé notre position sur Bureau Veritas.

Alors que 2022 débute avec des fondamentaux plutôt solides, le changement de ton des banques centrales face à l'inflation, suivi de la guerre en Ukraine, inquiètent les investisseurs après une très belle année boursière 2021. Dans ce contexte, nous faisons preuve de prudence en maintenant une certaine sélectivité au sein des cycliques, nous avons notamment allégé notre exposition d'une part à l'Automobile, avec une préférence pour les constructeurs au détriment des équipementiers (cession de Faurecia en début d'année et allègement sur Stellantis), et d'autre part, à la Technologie compte tenu de l'environnement de remontée des taux d'intérêt (cession de Soitec suite au non-renouvellement surprise du mandat du DG Paul Boudre et sur Esker après sa forte performance en 2021, prise de profits sur ASML). Nous avons pris aussi des profits sur BioMérieux et Sartorius Stedim Biotech dans la santé. A l'inverse, nous avons décidé de renforcer le secteur de l'Energie qui cumule deux attraits : protection contre l'inflation et secteur décoté (achat de TotalEnergies et création d'une ligne sur GTT). De plus, nous avons porté notre préférence dans l'environnement actuel pour la consommation courante (initiation d'une position sur Carrefour en début d'année et renforcement sur Danone) plutôt que la consommation discrétionnaire (vente de Seb). Enfin, nous avons fait des arbitrages au sein de l'Industrie avec la cession d'Alstom pour créer une position sur Thalès suite au déclenchement de la guerre en Ukraine.

Depuis l'été, nous avons constitué une poche de liquidités en réduisant le poids des valeurs cycliques, avec un allégement de notre exposition à l'industrie (allègement sur Téléperformance) et en particulier à la construction (Rexel, Legrand, Somfy). Nous avons aussi fait un arbitrage dans la chimie en soldant notre ligne sur Arkema pour renforcer Air Liquide. Dans la santé nous avons vendu Eurofins Scientific. A l'inverse, nous avons renforcé GTT, Total Energies, Véolia Environnement et initier une position sur Worldline.

La performance du fonds (part NC) est de -12,94% sur la période tandis que l'indice de référence affiche une performance de -10,12%. La VL du 30/09/2021 est de 982,04€ et celle du 30/09/2022 est de 854,94€.

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

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

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| GROUPAMA MONETAIRE IC | 18 112 696,34 | 12 494 461,57 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | 2 273 896,29 | 2 691 642,01 |
| TOTALENERGIES SE | 3 302 569,35 | 777 761,58 |
| DANONE | 2 042 759,78 | 1 030 981,10 |
| AIR LIQUIDE | 1 649 916,64 | 1 226 126,67 |
| SANOFI | 1 965 706,01 | 701 077,09 |
| HERMES INTERNATIONAL | 1 480 712,57 | 1 113 081,50 |
| WORLDLINE SA | 1 290 572,83 | 1 139 073,05 |
| ESSILORLUXOTTICA | 1 974 685,12 | 159 697,48 |
| STELLANTIS NV | 428 313,74 | 1 556 307,56 |

## 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 :**
  - o Change à terme :
  - o Future :
  - 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(*) |
|---|---|
| | |

(*) 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** | |

(*) 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** | |

(*) 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 5 616 234,10 euros d'OPC du groupe GROUPAMA.

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

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

## REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

Article 8 :

S'agissant d'un OPCVM « ISR », l'analyse extra-financière appliquée à l'OPC prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

L'analyse des critères ESG s'appuie sur différents indicateurs, parmi lesquels :

- Environnement : biodiversité, gestion des déchets… ;
- Social : formation des salariés, relations fournisseurs … ;
- Gouvernance : indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ….

Les critères ESG sont pris en compte dans le processus de gestion du portefeuille en respectant les exigences suivantes :

- Exclusion des valeurs appartenant à la liste des « Grands Risques ESG ».
- Exclusion des émetteurs appartenant au secteur du charbon selon les critères détaillés dans la politique générale de Groupama AM,
- Exclusion de l'univers d'investissement des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. Approche Best-in-universe.
- Au minimum 90% de l'actif net de l'OPCVM est analysé d'un point de vue extra-financier.

La proportion des investissements pouvant être considérés comme durables sur le plan environnemental au titre du Règlement Taxonomie est estimée à 0%.

Au 30 septembre 2022, le taux de couverture en termes de notation ESG respecte l'exigence indiquée dans le prospectus (90% de l'actif hors liquidités). Par ailleurs, 20% des valeurs les moins bien notées sont exclues de l'univers d'investissement selon une approche Best-in-Universe

L'alignement de son portefeuille avec la Taxonomie Européenne n'est pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements de ce produit financier.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restant de 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.

## PEA

En application des dispositions de l'Article 91 quater L du Code Général des Impôts, Annexe 2, le FCP est investi de manière permanente à 75% au moins en titres et droits mentionnés aux a, b et c du 1° du I de l'article L. 221-31 du Code monétaire et financier.

Proportion d'investissement effectivement réalisé au cours de l'exercice : 95,42%.

## 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

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

1.1. Eléments de contexte :

Groupama Asset Management a obtenu son agrément AIFM de la part de l'AMF le 10 juin 2014 et a préalablement mis à jour sa politique de rémunération afin que celle-ci soit conforme aux exigences de la directive AIFM. Début 2017, Groupama AM a également mis sa Politique de Rémunération en conformité avec la directive OPCVM 5 et cette Politique a été approuvée par l'AMF le 7 avril 2017. Enfin, plus récemment, 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

1.2.1. Le salaire fixe :

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

1.2.2. La rémunération variable individuelle :

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

- D'une part l'atteinte d'objectifs quantitatifs, qualitatifs et le cas échéant managériaux fixés chaque début d'année ;
- 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+1 au titre d'une année N est validée en amont par le Groupe. Son montant est proposé par la Direction Générale de Groupama Asset Management à la Direction Générale du Groupe en fonction des résultats prévisionnels de l'entreprise et en particulier des performances de collecte et de gestion. Conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, elle est alignée sur le risque de l'entreprise. Elle peut ainsi être réduite en cas de performance négative affectant la solvabilité de Groupama AM.

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

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

1.2.2.3. Versement de la rémunération variable

La rémunération variable individuelle au titre d'une année N est généralement versée en mars de l'année N+1.
Toutefois, conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, lorsque la rémunération variable attribuée à un collaborateur membre du Personnel identifié au titre d'une année donnée dépasse un montant validé par le Comité des Rémunérations de Groupama Asset Management, elle est alors scindée en deux parties :
- la première tranche est annoncée et acquise par le salarié concerné immédiatement après la période d'estimation de la performance. Cette tranche représente 50% du montant total de la composante variable de la rémunération du salarié ; elle est versée intégralement en cash, généralement en mars de l'année N+1 ;
- la seconde tranche est annoncée mais son acquisition est différée dans le temps. Cette tranche représente 50% du montant total de la composante variable de la rémunération du salarié. Elle est versée par tiers sur les exercices N+2, N+3 et N+4 sous 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 :

- De superviser la mise en œuvre et l'évolution de la Politique de Rémunération
- 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
- D'évaluer les mécanismes adoptés pour garantir que :
  - le système de rémunération prend en compte toutes les catégories de risques, y compris les risques de durabilité, de liquidités, et les niveaux d'actifs sous gestion ;
  - 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 France Stock

Exercice clos le 30 septembre 2022

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds Groupama France Stock,

## 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 France Stock constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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 1er octobre 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 15 décembre 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Signé numériquement par YOUSSEF BOUJANOUI
DN : cn=YOUSSEF BOUJANOUI, c=FR, c=EY et ASSOCIES, ou=0002 817723687, email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Raison : Je certifie l'exactitude et l'intégrité de ce document
Date : 2022.12.15 15:23:45 +01'00'

YOUSSEF BOUJANOUI

Youssef Boujanoui

# 6. COMPTES DE L'EXERCICE

## BILAN AU 30/09/2022 *en* EUR

### ACTIF

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | | |
| **DÉPÔTS** | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **129 734 184,27** | **142 816 451,38** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **124 117 950,17** | **142 816 451,38** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 124 117 950,17 | 142 816 451,38 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| **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** | **5 616 234,10** | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 5 616 234,10 | |
| 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** | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | | |
| **Autres instruments financiers** | | |
| **CRÉANCES** | **263 523,26** | **154 936,48** |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 263 523,26 | 154 936,48 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **137 181,72** | **325 914,62** |
| Liquidités | 137 181,72 | 325 914,62 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **130 134 889,25** | **143 297 302,48** |

## PASSIF

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 106 773 106,65 | 124 066 558,77 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 14 322 126,61 | 5 008 358,47 |
| Report à nouveau (a) | 2 973,49 | 331,24 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 6 335 131,50 | 12 137 694,70 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 2 546 890,00 | 1 890 456,10 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **129 980 228,25** | **143 103 399,28** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| 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 | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | | |
| **DETTES** | **154 661,00** | **193 880,14** |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 154 661,00 | 193 880,14 |
| **COMPTES FINANCIERS** | | **23,06** |
| Concours bancaires courants | | 23,06 |
| Emprunts | | |
| **TOTAL DU PASSIF** | **130 134 889,25** | **143 297 302,48** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/09/2022 *en* EUR

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **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 | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2022 *en* EUR

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 3 435 787,33 | 2 850 332,34 |
| 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 (1)** | **3 435 787,33** | **2 850 332,34** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | | |
| Charges sur instruments financiers à terme | | |
| Charges sur dettes financières | 2 157,24 | 2 454,57 |
| Autres charges financières | | |
| **TOTAL (2)** | **2 157,24** | **2 454,57** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **3 433 630,09** | **2 847 877,77** |
| Autres produits (3) | | |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 1 040 508,10 | 935 910,17 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **2 393 121,99** | **1 911 967,60** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 153 768,01 | -21 511,50 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | | |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **2 546 890,00** | **1 890 456,10** |

# ANNEXES COMPTABLES

## 1. 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.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

**Méthodes de valorisation**

**Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger dont les ETF**

Valeurs françaises et de la zone Europe et titres étrangers négociés en Bourse de Paris :
=> Actions : Dernier cours du jour de valorisation
=> Obligations : Dernier cours du jour de valorisation
Pour les produits de taux, la société de gestion se réservé le droit d'utiliser des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatif de la valeur de négociation.
Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publiés officiellement. Celles dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du gérant de l'OPC ou de la société de gestion.
Les valeurs étrangères en devises sont converties en contre-valeur Euro suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation.

**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 ferme et conditionnelles**
Les contrats à terme ferme sur les marchés dérivés sont évalués au cours de compensation du jour.
Les options sur les marchés dérivés sont évaluées au cours de clôture du jour.

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

- Swaps de taux adossés ou non adossés

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

- 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 encaissés.

**Méthode de comptabilisation des frais**
Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

**Frais de gestion**

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;

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

**<u>Parts NC :</u>**

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net | Taux maximum : 2% TTC |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Néant* |
| Commission de mouvement perçues par CACEIS Bank | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument ***. |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

* non significatif, les OPCVM détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%
**selon la complexité
***se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Part ND :**

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net | Taux maximum : 2% TTC |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Néant* |
| Commission de mouvement perçues par CACEIS Bank | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument *** |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

* non significatif, les OPCVM détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%
**selon la complexité
***se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Part M :**

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net | Taux maximum : 0,65% TTC |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Néant* |
| Commission de mouvement perçues par CACEIS Bank | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument *** |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

* non significatif, les OPCVM détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%
**selon la complexité
***se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Parts O :**

| Frais facturés à l'OPCVM | 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 | Néant* |
| Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument***. |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

* non significatif, les OPCVM détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%
**selon la complexité
***se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Parts R :**

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net | Taux maximum : 0,81% TTC |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Néant* |
| Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument***. |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

* non significatif, les OPCVM détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%
**selon la complexité
***se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

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

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

## Affectation des sommes distribuables

### *Définition des sommes distribuables*

Les sommes distribuables sont constituées par :

### *Le résultat :*

Le résultat net 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.

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

| *Part(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Part GROUPAMA FRANCE STOCK M | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion |
| Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part GROUPAMA FRANCE STOCK O | Capitalisation | Capitalisation |
| Part GROUPAMA FRANCE STOCK R | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2022 *en* EUR

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **143 103 399,28** | **120 931 959,16** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 31 460 434,81 | 28 259 029,13 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -26 235 080,86 | -42 284 031,16 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 8 888 652,29 | 14 456 977,67 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -2 578 007,79 | -1 799 509,99 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | | 68 440,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -8 630,00 | |
| Frais de transactions | -242 565,65 | -267 449,67 |
| Différences de change | 395,01 | -11,71 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -25 128 341,32 | 23 000 502,39 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *23 563 129,30* | *48 691 470,62* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-48 691 470,62* | *-25 690 968,23* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | | |
| *Différence d'estimation exercice N* | | |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -1 673 149,51 | -1 174 474,14 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 2 393 121,99 | 1 911 967,60 |
| 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** | **129 980 228,25** | **143 103 399,28** |

## 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** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | | |

## 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 | | | | | | | 137 181,72 | 0,11 |
| **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 HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 137 181,72 | 0,11 | | | | | | | | |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

(*) 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 1 CHF | | Devise 2 | | Devise 3 | | Devise N AUTRE(S) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Montant** | **%** | **Montant** | **%** | **Montant** | **%** | **Montant** | **%** |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Créances | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 3 639,48 | | | | | | | |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Dettes | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

## 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 87 301,88 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 176 221,38 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **263 523,26** |
| **DETTES** | | |
| | Rachats à payer | 57 706,99 |
| | Frais de gestion fixe | 96 954,01 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **154 661,00** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **108 862,26** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 25 555,45100 | 5 600 495,85 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -89 682,96500 | -19 942 293,25 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -64 127,51400 | -14 341 797,40 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 526 820,54900 | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 17 004,688300 | 15 884 658,89 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -5 957,303300 | -5 990 821,18 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 11 047,385000 | 9 893 837,71 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 24 062,449600 | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | | |
| 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 | 0,0100 | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 108 603,361 | 9 975 280,07 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -3 374,897 | -301 966,43 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 105 228,464 | 9 673 313,64 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 105 228,464 | |

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

| | En montant |
|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 30/09/2022 |
|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 770 234,07 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,64 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 240 277,13 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,59 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 29 996,90 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,74 |
| 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

| | 30/09/2022 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

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

| | 30/09/2022 |
|---|---|
| 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 | 30/09/2022 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | 5 616 234,10 |
| | FR0010582452 | GROUPAMA MONETAIRE IC | 5 616 234,10 |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | **5 616 234,10** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 2 973,49 | 331,24 |
| Résultat | 2 546 890,00 | 1 890 456,10 |
| **Total** | **2 549 863,49** | **1 890 787,34** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 2 144 159,63 | 1 790 572,63 |
| Report à nouveau de l'exercice | 4 926,94 | 3 335,32 |
| Capitalisation | | |
| **Total** | **2 149 086,57** | **1 793 907,95** |
| **Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de parts | 526 820,54900 | 590 948,06300 |
| Distribution unitaire | 4,07 | 3,03 |
| **Crédit d'impôt** | | |
| **Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **30 666,44** | **9 215,11** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 217 370,73 | 96 875,19 |
| **Total** | **217 370,73** | **96 875,19** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 5,35 | 4,20 |
| **Total** | **5,35** | **4,20** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 183 400,84 | |
| **Total** | **183 400,84** | |

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

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 14 322 126,61 | 5 008 358,47 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 6 335 131,50 | 12 137 694,70 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | |
| **Total** | **20 657 258,11** | **17 146 053,17** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 19 410 003,02 | 16 061 760,31 |
| Capitalisation | | |
| **Total** | **19 410 003,02** | **16 061 760,31** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 1 037 678,71 | 1 084 274,73 |
| **Total** | **1 037 678,71** | **1 084 274,73** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 9,60 | 18,13 |
| **Total** | **9,60** | **18,13** |

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 209 566,78 | |
| **Total** | **209 566,78** | |

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

| | 28/09/2018 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **142 262 427,96** | **140 659 288,96** | **120 931 959,16** | **143 103 399,28** | **129 980 228,25** |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK G en EUR** | | | | | |
| Actif net | | 2 861 598,82 | | | |
| Nombre de titres | | 225,000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | | 12 718,21 | | | |
| +/- values nettes unitaire non distribuées | | 79,08 | | | |
| Distribution unitaire sur résultat | | 306,56 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire | | 1,826 | | | (*) |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M en EUR** | | | | | |
| Actif net | 131 785 041,65 | 127 486 352,77 | 111 870 136,34 | 130 321 850,28 | 100 790 973,87 |
| Nombre de titres | 768 928,37600 | 718 621,36700 | 672 193,88000 | 590 948,06300 | 526 820,54900 |
| Valeur liquidative unitaire | 171,38 | 177,40 | 166,42 | 220,53 | 191,31 |
| +/- values nettes unitaire non distribuées | 5,20 | 5,85 | 8,47 | 27,17 | 36,84 |
| Distribution unitaire sur résultat | 2,82 | 3,99 | 1,97 | 3,03 | 4,07 |
| Crédit d'impôt unitaire | | 0,025 | 0,01 | 0,016 | (*) |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC en EUR** | | | | | |
| Actif net | 10 477 231,76 | 10 311 173,31 | 9 061 664,61 | 12 781 335,68 | 20 571 975,29 |
| Nombre de titres | 14 225,352000 | 13 325,263900 | 12 273,518900 | 13 015,064600 | 24 062,449600 |
| Valeur liquidative unitaire | 736,51 | 773,80 | 738,31 | 982,04 | 854,94 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 22,31 | 2,89 | 11,53 | 83,30 | 43,12 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 9,30 | 14,52 | 5,56 | 7,44 | 9,03 |

| | 28/09/2018 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O en EUR** | | | | | |
| Actif net | 154,55 | 164,06 | 158,21 | 213,32 | 188,64 |
| Nombre de titres | 0,0100 | 0,0100 | 0,0100 | 0,0100 | 0,0100 |
| Valeur liquidative unitaire | 15 455,00 | 16 406,00 | 15 821,00 | 21 332,00 | 18 864,00 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 490,00 | 76,00 | 260,00 | 1 813,00 | 960,00 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 346,00 | 464,00 | 288,00 | 420,00 | 535,00 |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R en EUR** | | | | | |
| Actif net | | | | | 8 617 090,45 |
| Nombre de titres | | | | | 105 228,464 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | 81,88 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | | | | | 1,99 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | | | | | 1,74 |

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

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS *en* EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| AIRBUS SE | EUR | 59 942 | 5 328 244,38 | 4,10 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 10 983 | 1 291 161,48 | 0,99 |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE | EUR | 41 366 | 4 862 986,96 | 3,74 |
| AXA | EUR | 177 799 | 3 996 032,53 | 3,08 |
| BNP PARIBAS | EUR | 112 230 | 4 893 789,15 | 3,76 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 21 405 | 3 542 527,50 | 2,72 |
| CARBIOS | EUR | 7 914 | 161 445,60 | 0,12 |
| CARREFOUR | EUR | 38 309 | 544 562,44 | 0,42 |
| DANONE | EUR | 55 816 | 2 710 983,12 | 2,09 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 85 507 | 3 055 592,65 | 2,35 |
| EDENRED | EUR | 48 438 | 2 294 023,68 | 1,76 |
| ENGIE SA-PF-2024 | EUR | 36 262 | 430 574,99 | 0,34 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 23 478 | 3 295 137,30 | 2,53 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I | EUR | 11 475 | 1 300 117,50 | 1,00 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 4 742 | 5 771 014,00 | 4,44 |
| KERING | EUR | 5 617 | 2 575 675,35 | 1,98 |
| L'OREAL | EUR | 1 685 | 556 471,25 | 0,43 |
| L'OREAL PRIME DE FIDELITE | EUR | 23 449 | 7 744 032,25 | 5,96 |
| LEGRAND SA | EUR | 28 053 | 1 870 012,98 | 1,44 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 20 700 | 12 635 280,00 | 9,72 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 46 537 | 1 077 564,24 | 0,83 |
| PERNOD RICARD | EUR | 16 271 | 3 072 778,35 | 2,37 |
| PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 40 410 | 1 976 049,00 | 1,53 |
| REMY COINTREAU | EUR | 7 735 | 1 321 911,50 | 1,02 |
| REMY COINTREAU RTS 19-09-22 | EUR | 6 887 | | |
| SAFRAN SA | EUR | 12 610 | 1 185 466,10 | 0,91 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 70 134 | 2 598 464,70 | 2,00 |
| SANOFI | EUR | 97 968 | 7 680 691,20 | 5,91 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 7 351 | 2 331 002,10 | 1,80 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 61 184 | 7 154 856,96 | 5,50 |
| SR TELEPERFORMANCE | EUR | 11 601 | 3 026 700,90 | 2,33 |
| THALES | EUR | 14 053 | 1 587 989,00 | 1,22 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 226 947 | 10 955 866,43 | 8,43 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 94 251 | 1 857 687,21 | 1,43 |
| VINCI (EX SGE) | EUR | 53 934 | 4 485 690,78 | 3,45 |
| WORLDLINE SA | EUR | 29 709 | 1 208 562,12 | 0,92 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **120 380 945,70** | **92,62** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ASML HOLDING NV | EUR | 1 074 | 465 686,40 | 0,36 |
| STELLANTIS NV | EUR | 99 112 | 1 216 698,91 | 0,93 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **1 682 385,31** | **1,29** |
| **SUISSE** | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 63 719 | 2 054 619,16 | 1,58 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **2 054 619,16** | **1,58** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **124 117 950,17** | **95,49** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **124 117 950,17** | **95,49** |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS *en* EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| GROUPAMA MONETAIRE IC | EUR | 26,527 | 5 616 234,10 | 4,32 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **5 616 234,10** | **4,32** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **5 616 234,10** | **4,32** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **5 616 234,10** | **4,32** |
| **Créances** | | | **263 523,26** | **0,20** |
| **Dettes** | | | **-154 661,00** | **-0,12** |
| **Comptes financiers** | | | **137 181,72** | **0,11** |
| **Actif net** | | | **129 980 228,25** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK M** | **EUR** | **526 820,54900** | **191,31** |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK O** | **EUR** | **0,0100** | **18 864,00** |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK R** | **EUR** | **105 228,464** | **81,88** |
| **Part GROUPAMA FRANCE STOCK NC** | **EUR** | **24 062,449600** | **854,94** |

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

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA FRANCE STOCK M

| | 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 | 2 144 159,63 | EUR | 4,07 | 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 | 2 144 159,63 | EUR | 4,07 | EUR |

# 7. ANNEXE(S)

Groupama
ASSET MANAGEMENT

## 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 FRANCE STOCK**

Part O, C - Code ISIN : FR0010892067

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. Il est soumis au droit français.

## Objectifs et politique d'investissement

**Classification** : OPCVM " Actions des pays de la zone euro "

**Objectif de gestion :** Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), afin de valoriser la durabilité des entreprises via une analyse de leurs qualités ESG.

**Indicateur de référence** : le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active. Le gérant utilisera la combinaison de deux approches et intègrera des critères ESG :

- L'approche descendante qui utilise les fondamentaux macroéconomiques par zone ou par pays tels que le taux de chômage, le niveau d'inflation, la croissance du PIB et les taux d'intérêt.
- L'approche ascendante qui se focalise sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche *Best-In-Universe*.
Celle-ci repose sur l'analyse de critères environnementaux (biodiversité, gestion des déchets...), sociaux (formations des salariés, relations fournisseurs...) et de gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants...). La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées. Pour y pallier, l'analyse se concentre sur les enjeux les plus matériels des secteurs et entreprises.
La sélection au sein de l'univers d'investissement ESG éligible est défini en amont en excluant les valeurs suivantes : valeurs appartenant à la liste des "Grands Risques ESG" , exclusion des filières jugées non compatibles avec la politique d'engagement de Groupama AM et exclusion des valeurs représentant 20% des moins bien notées de l'univers d'investissement selon la méthodologie d'analyse ESG propre à Groupama AM .
La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible, car les données ESG ne sont pas encore standardisées.

Les actions des pays de la zone Euro représenteront au moins 75% de l'actif dont 60% d'actions françaises minimum.
La sélection des titres s'effectue sans a priori sur la taille des sociétés. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux capitalisations petites et moyennes n'est pas figé, il varie en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

L'exposition minimale au risque actions est de 75%.

L'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droits européens jusqu'à 10% de son actif net 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 face au risque actions dans la limite d'un engagement maximum de 100% de l'actif net.

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

Le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 200% 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 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 (bourse de Paris).

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Utilisation des instruments financiers dérivés : 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.

Groupama ASSET MANAGEMENT

## 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 FRANCE STOCK**

Part R, C - Code ISIN : FR0014003DZ9

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. Il est soumis au droit français .

## Objectifs et politique d'investissement

**Classification** : OPCVM " Actions des pays de la zone euro "

**Objectif de gestion :** Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), afin de valoriser la durabilité des entreprises via une analyse de leurs qualités ESG.

**Indicateur de référence** : le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active. Le gérant utilisera la combinaison de deux approches et intègrera des critères ESG :

- L'approche descendante qui utilise les fondamentaux macroéconomiques par zone ou par pays tels que le taux de chômage, le niveau d'inflation, la croissance du PIB et les taux d'intérêt.
- L'approche ascendante qui se focalise sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche *Best-In-Universe*.

Celle-ci repose sur l'analyse de critères environnementaux (biodiversité, gestion des déchets...), sociaux (formations des salariés, relations fournisseurs...) et de gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants...). La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées. Pour y pallier, l'analyse se concentre sur les enjeux les plus matériels des secteurs et entreprises.

La sélection au sein de l'univers d'investissement ESG éligible est défini en amont en excluant les valeurs suivantes : valeurs appartenant à la liste des "Grands Risques ESG" , exclusion des filières jugées non compatibles avec la politique d'engagement de Groupama AM et exclusion des valeurs représentant 20% des moins bien notées de l'univers d'investissement selon la méthodologie d'analyse ESG propre à Groupama AM .

La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible, car les données ESG ne sont pas encore standardisées.

Les actions des pays de la zone Euro représenteront au moins 75% de l'actif dont 60% d'actions françaises minimum.

La sélection des titres s'effectue sans a priori sur la taille des sociétés. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux capitalisations petites et moyennes n'est pas figé, il varie en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

L'exposition minimale au risque actions est de 75%.

L'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droits européens jusqu'à 10% de son actif net 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 face au risque actions dans la limite d'un engagement maximum de 100% de l'actif net.

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

Le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 200% 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.

**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 (bourse de Paris).

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Utilisation des instruments financiers dérivés : 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.

Groupama
ASSET MANAGEMENT

## 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 FRANCE STOCK**

Part M, D - Code ISIN : FR0011292382

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. Il est soumis au droit français.

## Objectifs et politique d'investissement

**Classification** : OPCVM " Actions des pays de la zone euro "

**Objectif de gestion :** Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), afin de valoriser la durabilité des entreprises via une analyse de leurs qualités ESG.

**Indicateur de référence** : le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active. Le gérant utilisera la combinaison de deux approches et intègrera des critères ESG :

- L'approche descendante qui utilise les fondamentaux macroéconomiques par zone ou par pays tels que le taux de chômage, le niveau d'inflation, la croissance du PIB et les taux d'intérêt.
- L'approche ascendante qui se focalise sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche *Best-In-Universe*.
Celle-ci repose sur l'analyse de critères environnementaux (biodiversité, gestion des déchets...), sociaux (formations des salariés, relations fournisseurs...) et de gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants...). La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées. Pour y pallier, l'analyse se concentre sur les enjeux les plus matériels des secteurs et entreprises.
La sélection au sein de l'univers d'investissement ESG éligible est défini en amont en excluant les valeurs suivantes : valeurs appartenant à la liste des "Grands Risques ESG" , exclusion des filières jugées non compatibles avec la politique d'engagement de Groupama AM et exclusion des valeurs représentant 20% des moins bien notées de l'univers d'investissement selon la méthodologie d'analyse ESG propre à Groupama AM .
La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible, car les données ESG ne sont pas encore standardisées.

Les actions des pays de la zone Euro représenteront au moins 75% de l'actif dont 60% d'actions françaises minimum.
La sélection des titres s'effectue sans a priori sur la taille des sociétés. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux capitalisations petites et moyennes n'est pas figé, il varie en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

L'exposition minimale au risque actions est de 75%.

L'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droits européens jusqu'à 10% de son actif net 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 face au risque actions dans la limite d'un engagement maximum de 100% de l'actif net.

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

Le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 200% de l'actif net.

**Affectation des sommes distribuables :** Distribution et/ou report. Faculté de verser des acomptes sur dividendes.

**Durée de placement minimum recommandée :** Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts 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 (bourse de Paris).

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Utilisation des instruments financiers dérivés : 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.

Groupama
ASSET MANAGEMENT

## 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 FRANCE STOCK**

Part N, D - Code ISIN : FR0011271535

Cet OPCVM est géré par Groupama Asset Management. Il est soumis au droit français.

## Objectifs et politique d'investissement

**Classification** : OPCVM " Actions des pays de la zone euro "

**Objectif de gestion :** Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), afin de valoriser la durabilité des entreprises via une analyse de leurs qualités ESG.

**Indicateur de référence** : le MSCI France en cours de clôture dividendes nets réinvestis, exprimé en euro.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active. Le gérant utilisera la combinaison de deux approches et intègrera des critères ESG :

- L'approche descendante qui utilise les fondamentaux macroéconomiques par zone ou par pays tels que le taux de chômage, le niveau d'inflation, la croissance du PIB et les taux d'intérêt.
- L'approche ascendante qui se focalise sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche *Best-In-Universe*.
Celle-ci repose sur l'analyse de critères environnementaux (biodiversité, gestion des déchets...), sociaux (formations des salariés, relations fournisseurs...) et de gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants...). La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées. Pour y pallier, l'analyse se concentre sur les enjeux les plus matériels des secteurs et entreprises.
La sélection au sein de l'univers d'investissement ESG éligible est défini en amont en excluant les valeurs suivantes : valeurs appartenant à la liste des "Grands Risques ESG" , exclusion des filières jugées non compatibles avec la politique d'engagement de Groupama AM et exclusion des valeurs représentant 20% des moins bien notées de l'univers d'investissement selon la méthodologie d'analyse ESG propre à Groupama AM .
La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible, car les données ESG ne sont pas encore standardisées.

Les actions des pays de la zone Euro représenteront au moins 75% de l'actif dont 60% d'actions françaises minimum.
La sélection des titres s'effectue sans a priori sur la taille des sociétés. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux capitalisations petites et moyennes n'est pas figé, il varie en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

L'exposition minimale au risque actions est de 75%.

L'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droits européens jusqu'à 10% de son actif net 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 face au risque actions dans la limite d'un engagement maximum de 100% de l'actif net.

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

Le niveau d'exposition totale du portefeuille ne dépassera pas 200% de l'actif net.

**Affectation des sommes distribuables :** Distribution et/ou report. Faculté de verser des acomptes sur dividendes.

**Durée de placement minimum recommandée :** Supérieure à 5 ans.

Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts 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 (bourse de Paris).

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- Utilisation des instruments financiers dérivés : 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.