



31/03/2023

Fonds de droit français

**GROUPAMA US
EQUITIES**

RAPPORT ANNUEL

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	12
5. Certification du Commissaire aux Comptes	19
6. Comptes de l'exercice	24
7. Annexe(s)	56
Caractéristiques de l'OPC (suite)	57
Information SFDR	72

GROUPAMA US EQUITIES - GH

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - GH	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013236908	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation et/ou distribution et/ou report.

SOUSCRIPTEURS : Dédié au Groupe GROUPAMA

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	383,16 €	191,76 €
	Rendement annuel moyen	-96,17 %	-54,65 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 775,81 €	11 115,71 €
	Rendement annuel moyen	-12,24 %	2,14 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 105,37 €	18 120,25 €
	Rendement annuel moyen	11,05 %	12,62 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 731,81 €	21 894,86 €
	Rendement annuel moyen	47,32 %	16,97 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit / d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	466,53 €	204,93 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	4,69 %	1,70 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,56 % de la valeur de votre investissement par an.	55,7 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,14 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	13,6 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée

Supérieure à 5 ans

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013236908/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013236908/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013236908/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013236908/(tab)/publication).

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

20 juin 2022

- Mise à jour des frais courants dans les DICl à la clôture du fonds à fin mars.
- Mise à jour de l'adresse du siège social de CACEIS BANK et CACEIS FUND ADMINISTRATION.

16 août 2022

- Mise à jour du narratif lié à Taxonomie avec l'indication du pourcentage de la part verte estimée à 0%.

30 décembre 2022

- Mise en conformité avec le Règlement européen PRIIPS et mise en place du KID PRIIPS en remplacement du DICl.
- Mise en conformité avec le niveau 2 du Règlement SFDR et mise en place de l'annexe SFDR.

24 janvier 2023

- Baisse des frais d'entrée sur les parts M et R

3. RAPPORT DE GESTION

Sur la période, la performance de Groupama US EQUITIES (part I) s'établit à -9,02%.
Sur la période, la performance de Groupama US EQUITIES (part M) s'établit à -8,69%.
Sur la période, la performance de Groupama US EQUITIES (part N) s'établit à -9,49%.
Sur la période, la performance du FCP Groupama US EQUITIES (part O) s'établit à -8,14%.
Sur la période, la performance du FCP Groupama US EQUITIES (part GH) s'établit à -12,27%.

Avril 2022

Alors que le marché du travail continue de se tendre, l'inflation a maintenu sa trajectoire haussière aux États-Unis. La confiance des ménages est quant à elle en berne sous l'effet de l'inflation élevée alors que les enquêtes de climat des affaires demeurent bien orientées. La croissance du PIB au 1er trimestre s'est révélée négative aux États-Unis. La Fed a continué à préparer les marchés à un nouveau relèvement de son taux directeur au mois de mai. La Chine ne montre aucun infléchissement de sa politique de tolérance zéro par rapport au COVID, alors que la vague Omicron affecte Shanghai et l'activité économique ralentit. L'aversion pour le risque a dominé sur les marchés actions durant le mois. Un repli d'environ 10% s'est observé aux États-Unis et de 5% en Chine, contre -2.5% dans la zone euro, le plus probablement en raison des craintes entourant la croissance et la hausse de l'inflation et des taux. Les taux à 10 ans américains se sont envolés de plus de 50 pb en avril, à 2,9%, soit leur plus haut niveau depuis fin 2018. Le dollar américain s'est apprécié contre les autres grandes devises, notamment face au yen et au yuan. Sur le plan sectoriel, la consommation courante, l'énergie et les matériaux ont surperformé alors que les services de communication, la consommation discrétionnaire et la technologie ont sous-performé.

Mai 2022

Sur le mois de mai, le S&P 500 affiche une performance positive (+0,13%) dans un contexte toujours instable sur le plan macroéconomique et géopolitique. Sur le front économique, la directrice générale du FMI a déclaré que « l'horizon s'est obscurci » sur l'économie mais exclut toutefois un risque de récession mondiale. Au niveau européen, les indices de la zone euro montrent une forte baisse de l'activité économique. Aux États-Unis, la situation est similaire avec la baisse de la confiance des consommateurs et la baisse de l'activité globale. Du côté des Banques centrales, la FED et la BOE ont augmenté leurs taux directeurs de +50bps et +25bps respectivement afin de combattre les niveaux record de l'inflation. La BCE a maintenu ses taux inchangés mais a adopté un discours plus « hawkish » et annonce la fin du QE et une première hausse des taux (depuis 2011) à partir de juillet. En Chine, la Banque centrale a baissé un de ses taux « le Loan Prime Rate 5 ans » de -15bps afin de soutenir son économie fortement affectée par les restrictions sanitaires à cause du Covid. Le gouvernement chinois a toutefois annoncé un allègement des restrictions à la fin du mois et la reprise progressive des activités à Shanghai et Pékin. Parmi les principales opérations M&A, Philip Morris a lancé une OPA sur Swedish Match. DSM rapproche ses activités de celles de la société suisse Firmenich et annonce, comme attendu, la cession de son activité Engineering Materials à Lanxess. Siemens Energy a lancé une offre pour racheter les minoritaires de Siemens Gamesa (33% du capital). Sur le plan sectoriel, la « value » et les hauts dividendes s'en tirent le mieux : énergie, banques et télécommunications sont loin devant les secteurs à durée longue comme l'alimentation ou l'immobilier. Compte tenu du positionnement du fonds, aucune opération importante n'est signalée.

Juin 2022

Les banques centrales ont à nouveau fait la une en juin, la Fed relevant ses taux de 75 pb, la Banque d'Angleterre augmentant les siens pour la cinquième fois consécutive, de 25 pb, et la BCE promettant une hausse de 25 pb en juillet. Si les craintes de récession se sont accentuées en juin, la plupart des données économiques ont résisté : de nombreux emplois ont été créés aux États-Unis, les enquêtes auprès des entreprises dans la zone euro ont reculé mais restent supérieures à leur moyenne à long terme et les données d'activité se sont améliorées en Chine. La plupart des banques centrales du monde entier resserrant leur politique monétaire, les taux longs ont monté en juin, atteignant un record sur plus de dix ans aux États-Unis et plus de huit ans en Allemagne.

Au cours du mois la consommation courante, la santé et les utilities ont surperformé. Parallèlement, l'énergie, les matériaux et les financières ont sous-performé. Une hiérarchie de performances mettant donc clairement en avant les valeurs défensives.

Juillet 2022

Après 3 mois de baisse, le marché a repris des couleurs, en rebondissant très fortement en juillet. Les séances ont été très volatiles et la nervosité reste de mise. Le marché semble anticipé que les banques centrales ne pourront pas tenir leurs politiques monétaires restrictives dans la durée. Il a également interprété les commentaires de Powell sur un ralentissement des hausses de taux à venir comme un pivot, alors que le ralentissement de l'économie américaine est déjà visible avec une entrée en récession technique. Pourtant, les banquiers centraux n'en démordent pas, la priorité est de réduire l'inflation même si la croissance doit en subir les conséquences.

Aux Etats-Unis, l'inflation bat un nouveau record depuis 41 ans, surprenant à la hausse les prévisions du marché. Une bonne nouvelle est que l'inflation sous-jacente a ralenti pour le cinquième mois consécutif. Le marché a adopté le récit que l'inflation va se maintenir à un niveau encore élevé mais inférieur au mois de juin, indiquant que le pic est passé. Dans un contexte de marché du travail qui reste tendu avec des créations d'emplois qui restent encore supérieures aux attentes, la FED a une nouvelle fois augmenté ses taux de 75bps. Les signes de ralentissement de l'activité se sont toutefois aussi multipliés : nouvelles baisses des indices ISM pour les entreprises et de la confiance des ménages. Conséquence, le PIB a reculé pour le deuxième trimestre consécutif, alimentant les spéculations sur le risque de récession.

Au niveau des facteurs actions US, les performances du mois ont été également extrêmes.

Notons, sur le mois : à nouveau une forte surperformance du secteur de l'Energy, un reversal impressionnant des Cycliques contre les Défensives et des prises de bénéfice sur le Momentum et le style Dividend.

Dans ce contexte, votre portefeuille s'est fortement apprécié en juillet en ligne avec son indice de référence. Plus précisément, la performance relative résulte de gains factoriels (allocation sectorielle et styles) effacés par des effets de Sélection négatifs (les deux dans de très faibles proportions).

Durant le mois, nous avons légèrement accrue notre surpondération sur le secteur « Oil & Gas Exploration & Production », significativement réduit celle sur « Biotechnology » (prises de profit). Dans le même temps, nous avons profité de la baisse relative pour réduire nos sous-pondérations sur « Managed Health Care » et « Pharmaceuticals ».

Aout 2022

Un renversement brutal du 'Bear Market Rally La reprise des actions et des obligations en juillet s'est inversée mi-août, les deux classes d'actifs générant des rendements négatifs sur une Fed ayant clairement affirmé sa politique belliciste et son engagement à maîtriser l'inflation à Jackson Hole. La plupart des principales catégories d'actions et de titres à revenu fixe ont reculé.

Le portefeuille diversifié typique 60/40 finit à nouveau dans le rouge.

Plus précisément, les rendements du Bund ont connu une plus hausse mensuelle record (depuis 1990), et la courbe des taux américaine s'est encore inversé. Le crédit a enregistré des rendements mitigés, avec l'EUR HY et l'EM \$ Sov qui se distinguent parmi les faibles performances. Le dollar américain a repris son rallye, par rapport à la fois au G10 et aux marchés émergents FX. L'or et les matières premières ont baissé mais ont fait mieux que les actions et les obligations. Les matières premières agricoles ont surperformé les métaux.

Facteurs Actions Globales

Sur les Secteurs, les gagnants notables sont le secteur pétrolier, « Paper & Forest Products », « Leisure » et « Electric Utilities ». A l'inverse, le secteur des semi-conducteurs, la santé, « Household Durables » et « Gas Utilities » ont sous-performé. Quant aux Styles, les titres Qualité ont souffert, la « Value » a surperformé la croissance tandis que le « Momentum » a poursuivi sa hausse.

Dans ce contexte, votre portefeuille s'est déprécié en aout mais en surperformant son indice de référence. Plus précisément, la performance relative résulte principalement de gains sur notre sous exposition marché tactique. Un effet de Sélection positif a été neutralisé par des pertes factorielles (les deux dans de très faibles proportions).

Durant le mois, nous avons initié une diversification sur le Canada avec des initiations sur ALTAGAS LTD, ONEX CORPORATION, TELUS CORP et TMX GROUP LTD. Dans le même temps, nous avons pris des profits sur notre surpondération sur le secteur « Oil & Gas Exploration & Production » et « Electric Utilities » tout en initiant une position sur PHILLIPS 66 et nous avons racheté « Biotechnology ». En profitant de la baisse, nous avons augmenté notre biais Long sur « Asset Management & Custody Banks » et « Life Sciences Tools & Services ».

Septembre 2022

Face à une inflation qui perdure les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire. Le mois de septembre est marqué par la poursuite du ralentissement économique, la hausse des tensions géopolitiques et la vigueur du resserrement monétaire. Sur le plan économique, l'OCDE a revu à la baisse ses perspectives sur la croissance globale. La croissance attendue en zone Euro est particulièrement atone du fait du risque que fait peser la crise Ukrainienne sur les approvisionnements en énergie à l'approche de l'Hiver. Malgré ce contexte, les principales banques centrales ont réitéré leur détermination à faire de la lutte contre l'inflation leur objectif prioritaire. Marchés : Le cash est roi, hausse des taux d'intérêts et baisses extrêmes des actifs risqués. Les actions de toutes les zones géographiques ont enregistré des pertes extrêmes en septembre. Les matières premières ont également fortement souffert. Et les taux d'intérêt ont poursuivi leurs hausses. Ainsi, la performance en septembre du portefeuille diversifié typique 60/40 s'inscrit parmi les plus négatives historiquement.

Facteurs Actions Globales. Dans ces marchés stressés, les zones géographiques ont enregistré des disparités notables de performance : l'Europe ex Nordiques et le Japon ont fortement surperformé les Nordiques et la zone Asie Pacifique hors Japon. Sur les Secteurs, les gagnants notables sont le secteur de la Santé, les financières et le secteur du «Retail» (rebond). A l'inverse, le secteur des semi-conducteurs, celui des «Utilities» et «Air Freight & Logistics» ont largement

sous-performé. Quant aux Styles, le «Momentum» a joué à plein son rôle d'amortisseur ainsi que les titres Qualité pendant que la « Value » a été vendue.

Dans ce contexte, votre portefeuille s'est fortement déprécié en septembre en ligne avec son indice de référence. La performance relative a profité de notre sous exposition marché tactique, de notre diversification sur le Canada ; mais neutralisée principalement par des effets de Sélection négatifs (et un peu par notre légère sous-pondération sur le Momentum). Plus précisément la performance relative de Sélection est largement expliquée par nos paris de surpondération sur Adobe Inc et Fed Ex Corp et par notre sous-pondération sur Netflix. Durant le mois, nous avons profité de la baisse pour surpondérer les « Semiconductors » ainsi que « Oil & Gas Equipment & Services » en prenant des profits sur « Biotechnology » et en vendant des «Restaurants».

Octobre 2022

Les marchés reprennent des couleurs après une rentrée de septembre difficile et cela malgré la poursuite par les banques centrales du cycle de resserrement monétaire. La BCE et la FED remontent ainsi leurs taux de 75bps et les deux institutions laissent entrevoir des taux terminaux plus élevés qu'anticipés. Du côté des entreprises, 77% des sociétés américaines ont d'ores et déjà publié leurs résultats. 71% d'entre elles affichent des bénéfices supérieurs aux attentes avec de belles publications dans le secteur de l'énergie mais également de vraies déceptions, notamment pour les GAFAs. En Chine, à l'issue du 20ème congrès du parti communiste, Xi Jinping renforce son pouvoir. La politique économique du pays favorisera dans les prochaines années la sécurité sanitaire et l'indépendance du pays vis-à-vis de l'extérieur, cela au détriment de la croissance. Le message a été fraîchement accueilli par les investisseurs. Sur le mois d'octobre le S&P 500 a rebondi de 8.10%. Les actions américaines ont largement surperformé les canadiennes. Le secteur de l'Energy s'est de nouveau distingué à la hausse tandis que les secteurs défensifs des Utilities et du Real Estate ont sous-performé. Quant aux styles, le segment croissance a été vendu. Dans ce contexte, votre portefeuille s'est fortement apprécié en octobre. D'une part, la performance relative a profité d'un effet de Sélection positif notamment nos sous-pondérations ; d'autre part, nous avons souffert (relativement) de notre diversification sur le Canada. Durant le mois, nous avons opportunément acheté Oil, Gas & Consumable Fuels en début de mois, et nous avons renforcé les Pharmaceuticals et les Banks. Les ventes ont concerné principalement les Automobiles et les secteur Internet & Direct Marketing Retail/ Interactive Media & Services

Novembre 2022

Après plusieurs mois de pertes, novembre a été un mois très solide pour les marchés, avec des gains généralisés sur les actions, le crédit, les obligations souveraines et les matières premières. La dynamique positive du marché a été propulsée par un certain nombre de facteurs, notamment des signes indiquant que la dynamique de l'inflation commençait à s'atténuer dans les principales économies, avec des surprises à la baisse aux États-Unis et dans la zone euro. Dans le même temps, de nouveaux signes indiquent que la Chine s'éloigne peu à peu de sa stratégie zéro Covid, entraînant une surperformance massive des actifs chinois.

Avec cet appétit pour le risque, le dollar américain a connu son pire mois depuis plus d'une décennie.

Sur le marché américain des actions, les secteurs technologiques et les financières ont sous-performé, à l'inverse la consommation discrétionnaire et l'énergie se sont relativement plus appréciés. Au niveau des styles, ce fut un mois « reverse momentum » où la qualité était recherchée.

Dans ce contexte, votre portefeuille s'est fortement apprécié en novembre en surperformant son indice de référence. La performance relative s'explique pour les 2/3 par notre positionnement factoriel et pour 1/3 par des effets de sélection positifs. Plus précisément, nous avons profité de notre diversification sur le Canada, de notre surpondération sur les Semiconductors et de notre sous pondération sur P&C Insurance, et de notre positionnement sur les styles (Short Momentum, Long Quality).

Décembre 2022

La forte hausse des Actions sur les 2 derniers mois aura été interrompue avant les célébrations de fin d'année. Powell est venu gâcher la fête. Sa hausse de 50pb des Fed Funds à 4,25-4,5 % était attendue mais le message qu'il a tenu a refroidi les investisseurs : « davantage de douleur économique sera nécessaire pour maîtriser l'inflation ». On notera que les prévisions médianes d'inflation ont été révisées à la hausse à 3,1 % fin 2023 et 2,5 % fin 2024 (contre 2,8 % et 2,3 % précédemment). Le S&P 500 finit le mois de décembre en forte baisse de 5.77% avec de fortes disparités sectorielles. Notons que le secteur automobile a extrêmement souffert emmené par la baisse de Tesla (-36.73%).

Les styles qualité, large et momentum ont surperformé tandis que la value et les high beta ont subi des dégagements.

Au niveau des données économiques, la dégradation sur les US et la Chine s'est poursuivie en décembre. Les US et la Chine finissent l'année avec un « indicateur de bonne surprise » en territoire négatif tandis que l'Europe résiste. Au niveau de l'inflation, sans grande surprise, les données chinoises étaient inférieures aux attentes. Cela contraste avec le reste du monde qui continue de souffrir de données plus inflationnistes que prévu. Dans ce contexte, les taux 10 ans US ont progressé de 27 pb en décembre, passant de 3.6% à 3.87% (ie +224pb sur l'année). En Allemagne, la hausse a été de près de 60pb à 2.56% (+268 pb sur l'année). La situation est encore plus marquée sur les taux 2 ans qui ont gagné sur l'année, respectivement 335 & 366 pb aux US et en Allemagne.

La banque du Japon est passée hawkish en cette fin d'année 2022 après une longue période de politique accommodante. Cela pourrait créer des tensions de liquidités. Notamment pour les obligations américaines, sur lesquelles la décision de la BOJ d'ajuster sa politique de contrôle de taux a été un déclencheur de hausse.

Dans ce contexte, votre portefeuille a baissé en décembre en ligne avec son indice de référence. La performance relative a bénéficié de son exposition factorielle (Quality et Low Volatility) mais ces gains ont été annulé par des effets de Sélection (notamment sur Apple et Microsoft).

Au cours du mois, nous avons procédé à quelques ajustements en réduisant Information Technology et Health Care pour renforcer Financials et Energy.

Janvier 2023

Les actifs risqués ont fortement rebondi en janvier grâce à l'amélioration des probabilités d'un atterrissage en douceur aux États-Unis et à de meilleures perspectives de croissance dans l'UE et en Chine.

Toutes les principales classes d'actifs ont généré des rendements positifs en janvier, à l'exception du dollar, que les investisseurs continuent de dénouer à mesure que les données sur l'inflation se renouvellent aux États-Unis. Les marchés étaient clairement axés sur le risque, les actions ayant enregistré le deuxième meilleur mois de janvier en plus de trois décennies.

Les obligations ont été à la traîne des actions, le crédit Investment Grade ayant sur-performé les bons du Trésor.

Au sein des actions, l'Europe et les marchés émergents ont généré de meilleurs rendements que les États-Unis, la demande d'actifs non libellés en dollars ayant augmenté.

Quant aux matières premières, l'or a augmenté pour le troisième mois consécutif avec la baisse des rendements réels, tandis que le pétrole est resté résilient sur les perspectives d'une meilleure demande à venir de la réouverture de la Chine.

Les valeurs cycliques ont généré de meilleurs rendements que les valeurs défensives, principalement en raison d'une forte réduction des taux d'intérêt à court terme pour les premières, en raison d'attentes croissantes d'atterrissage en douceur.

La croissance a surpassé les autres facteurs ce mois-ci. Les petites capitalisations orientées cycliquement ont également enregistré de solides rendements, tandis que les valeurs défensives Low Vol et Momentum ont été à la traîne.

Dans ce contexte, votre portefeuille s'est fortement apprécié en janvier en sur-performant son indice de référence. La performance relative a bénéficié de notre exposition relative réduite sur le Momentum d'une part, et de notre positionnement sur le cycle notamment sur les semi-conducteurs.

Au cours du mois, nous avons pris des profits en réduisant le secteur Information Technology et le cycle (valeurs industrielles et chimiques) pour se repositionner sur le Health Care et augmenter nos liquidités.

Février 2023

Le mois de février est marqué par une légère amélioration des perspectives économiques à l'échelle globale sur fond de tensions géopolitiques.

Sur le plan géopolitique, on note un durcissement du conflit en Ukraine et un accroissement des tensions entre les US et la Chine qui s'est traduit par la destruction par l'armée US du ballon espion Chinois qui survolait des sites sensibles dans le Montana.

Sur le plan économique, le FMI a relevé pour la première fois depuis 2021 ses prévisions de croissance mondiale 2023 de +2.7% à +2.9% et prévoit un taux de croissance de +5.2% pour l'économie Chinoise. Dans les grandes économies, l'inflation headline continue de décroître même si l'inflation core semble plus persistante. Dans ce contexte, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs respectivement de +25bps et +50bps. La Banque d'Angleterre a également relevé ses taux de +50bps.

Les marchés américains ont souffert en février avec une baisse de 2.62% du S&P500 et une hausse de 44bps sur le 10 ans US. La saison de résultats n'a pas été si mauvaise qu'attendue. En termes de révisions positives de BPA par secteur, les Services aux consommateurs (+7%) et les Médias (+5%) arrivent en tête de liste tandis que l'Automobile (-12%), l'Énergie (-7%) et les Semis (-7%) ont connu les révisions négatives les plus importantes. Ces révisions sont à opposer aux performances sectorielles depuis le début du mois, plus favorables aux Cycliques notamment avec le secteur Auto (+13.4%), boosté par la forte performance de Tesla (+18.8%) et les Semis (+4.0%), soutenus par Nvidia (+18.8%) sur fond d'accélération du déploiement de l'IA via ChatGPT. En bas de tableau, on retrouve le secteur de l'Énergie (-7.6%) impacté par la faible performance des Parapétrolières, dont les annonces de hausses de capex inquiètent, ainsi que les Telcos (-6.8%), plombées par les résultats décevants de Lumen (-35.2%).

Dans ce contexte, le portefeuille a accusé une baisse supérieure à son indice de référence. Une sous-performance relative qui s'explique entièrement par des effets de Sélection adverses et principalement concentrés sur Meta Platforms qui a bondi de près de 20%, un titre sur lequel nous ne pouvons investir (grand risque ESG).

Au cours du mois, nous avons accru notre sous-pondération sur le secteur Industriels, allégé notre surpondération sur Health Care pour renforcer le secteur Energy et augmenter nos liquidités.

Mars 2023

Le mois de mars a été marqué par des inquiétudes sur le risque bancaire, avec une réaction en chaîne débouchant sur les faillites de Silvergate et Silicon Valley Bank et le rachat contraint de Crédit Suisse par UBS. La Fed a procédé à un nouveau relèvement de 25bps de son taux directeur qui s'établit dorénavant à 4.75-5.00%. Si les points de crispation sur les banques américaines n'ont pas modifié la décision de cette réunion, le Président Powell a indiqué que ceux-ci étaient de nature à « resserrer les conditions financières pour les ménages et les entreprises », ce qui pourrait induire un arrêt anticipé des hausses de taux d'intérêt. A cet égard, les marchés projettent désormais une dernière hausse (incertaine) lors de la réunion de mai avant un enclenchement progressif d'un mouvement baissier.

Dans ce contexte, les actions américaines et les taux à long terme mènent les performances en mars.

Le S&P 500 (3,7 %) a enregistré les gains les plus importants à l'échelle mondiale, dans un marché où les valeurs de croissance ont largement surperformé celles « Value ».

Plus précisément, les thématiques gagnantes ont été l'intelligence artificielle, la métaverse, les mega-cap technologiques ainsi que le secteur aurifère. Tandis que le secteur bancaire a largement sous-performé (notamment les banques régionales).

Le portefeuille s'est fortement apprécié en mars avec une performance légèrement inférieure à son indice de référence. Une sous-performance relative qui s'explique majoritairement par notre surpondération sur l'énergie et notre sous-pondération sur les loisirs.

Au cours du mois, nous avons renforcé la Technologie par les secteurs « Software et Service » et « Hardware et Equipment » par des allègements sur le secteur bancaire et sur les équipementiers et service de la santé.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
APPLE INC	23 258 480,52	11 602 618,22
MICROSOFT CORP	20 599 551,16	7 459 193,80
AMAZON.COM INC	12 742 970,46	4 015 204,75
TESLA INC	8 260 426,29	3 694 563,92
MERCK AND	5 067 418,74	4 906 385,48
ALPHABET- A	7 292 142,65	2 458 015,00
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B		8 902 745,68
ALPHABET-C-	6 453 612,39	2 300 918,32
CHEVRONTEXACO CORP	5 746 263,15	2 654 854,18
PROCTER & GAMBLE CO	4 638 238,42	3 252 348,30

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 : 728 659,40

- o Change à terme : 728 659,40
- 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
<p>Techniques de gestion efficace</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <p style="text-align: right;">Total</p>	
<p>Instruments financiers dérivés</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <p style="text-align: right;">Total</p>	

(*) 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
<ul style="list-style-type: none"> . Revenus (*) . Autres revenus <p style="text-align: right;">Total des revenus</p> <ul style="list-style-type: none"> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <p style="text-align: right;">Total des frais</p>	

(*) 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 réglementation SFTR.

COMMISSIONS DE MOUVEMENTS

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

Elle se décompose comme suit :

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

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

INTERMÉDIAIRES FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

FRAIS D'INTERMÉDIATION

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

POLITIQUE DE VOTE

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

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

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.

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.

REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

ARTICLE 8 :

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont disponibles en annexe du présent rapport.

REMUNERATIONS

Eléments relatifs à la politique de rémunération de Groupama AM

I – 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 gère, au 31 décembre 2022, 93.5 Mrds d'actifs dont 17% de FIA, 31% 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.

Evaluation de la performance

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

- Tout manager doit avoir un objectif d'ordre managérial
- Un collaborateur ne peut avoir 100% d'objectifs quantitatifs
 - Pour les commerciaux et les gérants, les objectifs quantitatifs représentent 60 à 70% de l'ensemble des objectifs (sauf cas particuliers : ex : certains postes de juniors ou certains postes de gérants comportant une part plus importante de commercialisation)
 - Les objectifs de performance des gérants intègrent une dimension pluri-annuelle (performances sur 1 an et 3 ans) ainsi que l'exigence de respect du cadre de gestion (notamment du cadre ESG : respect de la Politique charbon et de la Politique des grands risques ESG définies par Groupama AM).
 - 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.

1.2.2.1. 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.

1.2.2.2. Versement de la rémunération variable

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

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

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

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

1.2.3. La rémunération variable collective :

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

1.3. Gouvernance des rémunérations

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

Ce Comité est composé des personnes suivantes :

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

Ce Comité a pour objectifs :

- o De superviser la mise en œuvre et l'évolution de la Politique de Rémunération
- o D'élaborer des recommandations sur la rémunération fixe et variable des membres du Comité de Direction et sur les rémunérations variables dépassant 100% du salaire fixe des personnes concernées
- o De superviser la rémunération des hauts responsables en charge des fonctions de gestion des risques et de conformité
- o D'élaborer des recommandations sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Groupama Asset Management
- o D'évaluer les mécanismes adoptés pour garantir que :
 - ✓ le système de rémunération prend en compte toutes les catégories de risques, y compris les risques de durabilité, de liquidités, et les niveaux d'actifs sous gestion ;
 - ✓ la Politique est compatible avec la stratégie économique, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion ;
- o D'évaluer un certain nombre de scénarii afin de tester la réaction du système de rémunération à des événements futurs externes et internes et d'effectuer des contrôles a posteriori

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 2022 un audit de la Politique de Rémunération conformément aux exigences réglementaires. Il ressort de la mission d'Audit que la politique de rémunération a été correctement mise en œuvre et qu'aucune erreur ou anomalie significative n'a été relevée. Les recommandations émises à l'issue de l'Audit mené fin 2021 ont été clôturées. Quatre 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 2022.

lo

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

GROUPAMA US EQUITIES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Groupama Asset Management

25, rue de la Ville l'Evêque
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2023

Aux porteurs de parts du FCP GROUPAMA US EQUITIES,

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 US EQUITIES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, 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 FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 avril 2022 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 FCP 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 FCP 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 FCP.

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 FCP 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 30 juin 2023

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte
Virginie GAITTE

Jean-Marc LECAT
Jean-Marc LECAT

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 31/03/2023 en USD

ACTIF

	31/03/2023	31/03/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	637 468 268,09	537 823 653,25
Actions et valeurs assimilées	637 468 268,09	537 823 653,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	637 468 268,09	537 823 653,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
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	1 052 737,17	58 562 744,92
Opérations de change à terme de devises	728 659,40	40 851 105,53
Autres	324 077,77	17 711 639,39
COMPTES FINANCIERS	20 563 194,63	4 927 786,10
Liquidités	20 563 194,63	4 927 786,10
TOTAL DE L'ACTIF	659 084 199,89	601 314 184,27

PASSIF

	31/03/2023	31/03/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	632 803 813,12	497 713 472,03
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	53 088,24	439 387,66
Report à nouveau (a)	0,09	0,35
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	18 094 988,60	36 281 936,64
Résultat de l'exercice (a,b)	7 343 238,56	4 529 969,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	658 295 128,61	538 964 766,57
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
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	789 071,28	44 873 169,91
Opérations de change à terme de devises	721 400,89	40 512 706,09
Autres	67 670,39	4 360 463,82
COMPTES FINANCIERS		17 476 247,79
Concours bancaires courants		17 476 247,79
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	659 084 199,89	601 314 184,27

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/03/2023 en USD

	31/03/2023	31/03/2022
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 31/03/2023 en USD

	31/03/2023	31/03/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	224 523,80	45 919,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 548 547,06	5 038 179,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		8,54
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	8 773 070,86	5 084 107,43
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	11 622,43	-47 045,50
Autres charges financières		
TOTAL (2)	11 622,43	-47 045,50
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	8 761 448,43	5 131 152,93
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	813 346,57	805 218,03
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	7 948 101,86	4 325 934,90
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-604 863,30	204 034,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	7 343 238,56	4 529 969,89

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar us.

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 => Dernier cours du jour de valorisation.

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

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

Titres et actions d'OPC

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue

Titres de créances négociables

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

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

- sur la base du prix auquel s'effectuent les transactions de marché ;
- en l'absence de prix de marché significatif, par l'application d'une méthode actuarielle, le taux de référence étant majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

En cas de changement significatif de la situation de l'émetteur, cette marge pourra être ajustée durant la durée de détention du titre.

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

Opérations de gré à gré

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.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

- Prise en pension

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

- Mise en pension

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

- Prêts de titres

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

De manière générale, les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration ou du directoire de la SICAV ou, pour un fonds commun, de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :

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

Swap de taux adossés ou non adossés

Engagement = nominal + évaluation de la jambe à taux fixe (si TF/TV) ou à taux variable (si TV/TF) au prix du marché.

Autres Swaps

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

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

Méthode des coupons courus.

Méthode de comptabilisation des frais :

Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

Frais de 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 plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter à la partie « Frais » du document d'information clé pour l'investisseur(DICI).

Parts I

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 : 1,10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	* Non significatif
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,1% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

*les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20% de l'actif net

**selon la complexité

Parts 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 : 0,85% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	* Non significatif
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,1% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

*les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20% de l'actif net

**selon la complexité

Parts N

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 : 1,60% TTC *
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	** Non significatif
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €*** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,1% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

*dont 1,50% de frais de gestion financière

** les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20% de l'actif net

***selon la complexité

Parts GH

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

*les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20% de l'actif net

**selon la complexité

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	Non significatif : *
Commission de mouvement Perçue par le dépositaire CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC : Actions et assimilés : max 0,10% Obligations et assimilés : max 0,03% Futures et options : max 1€ par lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

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

**selon la complexité

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 US EQUITIES GH	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part GROUPAMA US EQUITIES I	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA US EQUITIES M	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA US EQUITIES N	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA US EQUITIES O	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/03/2023 en USD

	31/03/2023	31/03/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	538 964 766,57	427 769 750,83
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	362 404 366,95	167 613 194,82
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-175 813 250,26	-117 875 284,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	39 401 215,83	36 201 905,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 768 609,17	-1 390 474,18
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 165 401,43	4 569 105,23
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 478 486,69	-5 660 622,57
Frais de transactions	-1 088 529,53	-504 452,04
Différences de change	-688 089,27	644 928,58
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-91 720 491,04	23 472 083,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	66 659 791,56	158 380 282,60
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-158 380 282,60	-134 908 199,59
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		-3 455,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		-3 455,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-31 268,07	-197 847,57
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	7 948 101,86	4 325 934,90
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	658 295 128,61	538 964 766,57

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							20 563 194,63	3,12
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	20 563 194,63	3,12								
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 USD)

	Devise 1 CAD		Devise 2 EUR		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	4 131 719,74	0,63						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	8 516,63		713 188,18	0,11				
Comptes financiers	1 411 001,90	0,21	491 449,20	0,07				
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes			15 707,55					
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/03/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	713 188,18
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	15 471,22
	Coupons et dividendes en espèces	324 077,77
TOTAL DES CRÉANCES		1 052 737,17
DETTES		
	Vente à terme de devise	15 707,55
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	705 693,34
	Frais de gestion fixe	67 670,39
TOTAL DES DETTES		789 071,28
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		263 665,89

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part GROUPAMA US EQUITIES GH		
Parts souscrites durant l'exercice	166,380	2 549 527,26
Parts rachetées durant l'exercice	-398,730	-5 608 926,68
Solde net des souscriptions/rachats	-232,350	-3 059 399,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	48,693	
Part GROUPAMA US EQUITIES I		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-16,000000	-57 034,88
Solde net des souscriptions/rachats	-16,000000	-57 034,88
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5,000000	
Part GROUPAMA US EQUITIES M		
Parts souscrites durant l'exercice	24 173,8130	13 751 158,66
Parts rachetées durant l'exercice	-8 811,5450	-4 642 890,27
Solde net des souscriptions/rachats	15 362,2680	9 108 268,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	122 358,2690	
Part GROUPAMA US EQUITIES N		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-0,097100	-146,44
Solde net des souscriptions/rachats	-0,097100	-146,44
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	50,705600	

	En parts	En montant
Part GROUPAMA US EQUITIES O		
Parts souscrites durant l'exercice	18 918,224	346 103 681,03
Parts rachetées durant l'exercice	-9 960,679	-165 504 251,99
Solde net des souscriptions/rachats	8 957,545	180 599 429,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	33 173,711	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part GROUPAMA US EQUITIES GH	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA US EQUITIES I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA US EQUITIES M	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA US EQUITIES N	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA US EQUITIES O	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/03/2023
Part GROUPAMA US EQUITIES GH Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 18 976,65 0,50
Part GROUPAMA US EQUITIES I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 557,13 1,03
Part GROUPAMA US EQUITIES M Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 426 057,84 0,67
Part GROUPAMA US EQUITIES N Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 1 148,53 1,54
Part GROUPAMA US EQUITIES O Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 366 606,42 0,06

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

	31/03/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	31/03/2023
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	31/03/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,09	0,35
Résultat	7 343 238,56	4 529 969,89
Résultat avant acompte(s)		
Total	7 343 238,65	4 529 970,24

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES GH		
Affectation		
Distribution	5 294,39	25 293,87
Report à nouveau de l'exercice	0,41	0,48
Capitalisation		
Total	5 294,80	25 294,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	48,693	281,043
Distribution unitaire	108,73	90,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 727,13	7 344,03

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	49,25	-20,77
Total	49,25	-20,77

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES M		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	417 832,29	221 130,42
Total	417 832,29	221 130,42

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES N		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-191,08	-443,13
Total	-191,08	-443,13

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES O		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	6 920 253,39	4 284 009,37
Total	6 920 253,39	4 284 009,37

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

	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	53 088,24	439 387,66
Plus et moins-values nettes de l'exercice	18 094 988,60	36 281 936,64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	18 148 076,84	36 721 324,30

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES GH		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	88 938,56	306 411,10
Capitalisation		
Total	88 938,56	306 411,10

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	553,61	6 339,72
Total	553,61	6 339,72

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES M		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1 939 916,57	4 610 020,91
Total	1 939 916,57	4 610 020,91

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES N		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2 124,21	5 830,42
Total	2 124,21	5 830,42

	31/03/2023	31/03/2022
Part GROUPAMA US EQUITIES O		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	16 116 543,89	31 792 722,15
Total	16 116 543,89	31 792 722,15

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

	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023
Actif net Global en USD	260 401 822,83	258 305 498,76	427 769 750,83	538 964 766,57	658 295 128,61
Part GROUPAMA US EQUITIES G en USD					
Actif net	14 824 799,97	6 411 149,28			
Nombre de titres	656,60000	313,00000			
Valeur liquidative unitaire	22 578,12	20 482,90			
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	822,35	703,78			
Distribution unitaire sur résultat	282,72	209,08			
Crédit d'impôt unitaire		57,388			
Part GROUPAMA US EQUITIES GH en EUR					
Actif net en EUR	25 846 359,97	23 117 952,31	32 334 704,17	4 347 820,66	656 388,01
Nombre de titres	2 517,160	2 553,160	2 364,160	281,043	48,693
Valeur liquidative unitaire en EUR	10 268,06	9 054,64	13 677,03	15 470,30	13 480,13
+/- values nettes unitaire non distribuées en USD			1 563,41	1 090,26	1 826,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	-674,92	-231,02			
Distribution unitaire sur résultat en USD	152,31	104,52	86,80	90,00	108,73
Crédit d'impôt unitaire en USD		30,074	30,503	21,394	(*)

	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023
Part GROUPAMA US EQUITIES I en USD					
Actif net	611 340,84	558 259,06	853 949,99	92 655,32	20 070,27
Nombre de titres	221,000000	221,000000	221,000000	21,000000	5,000000
Valeur liquidative unitaire	2 766,24	2 526,05	3 864,02	4 412,15	4 014,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	100,92	86,49	167,62	301,89	110,72
Capitalisation unitaire sur résultat	21,23	10,39	3,32	-0,98	9,85
Part GROUPAMA US EQUITIES M en USD					
Actif net	14 258 193,08	14 119 903,59	38 837 453,87	67 473 748,52	70 452 421,59
Nombre de titres	36 452,8500	39 389,7320	70 573,5310	106 996,0010	122 358,2690
Valeur liquidative unitaire	391,14	358,46	550,31	630,61	575,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,23	12,23	23,83	43,08	15,85
Capitalisation unitaire sur résultat	4,32	2,95	2,18	2,06	3,41
Part GROUPAMA US EQUITIES N en USD					
Actif net	60 597,00	49 184,83	74 853,48	85 036,96	76 823,29
Nombre de titres	56,864500	50,802700	50,802700	50,802700	50,705600
Valeur liquidative unitaire	1 065,63	968,15	1 473,41	1 673,86	1 515,08
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	39,01	33,31	64,06	114,76	41,89
Capitalisation unitaire sur résultat	3,01	-1,72	-5,24	-8,72	-3,76

	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023
Part GROUPAMA US EQUITIES O en USD					
Actif net	201 625 306,64	211 800 828,83	350 000 515,68	466 475 723,11	587 032 680,71
Nombre de titres	17 187,418	19 580,843	20 948,984	24 216,166	33 173,711
Valeur liquidative unitaire	11 730,98	10 816,73	16 707,27	19 262,98	17 695,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	425,20	367,03	721,76	1 312,87	485,82
Capitalisation unitaire sur résultat	196,27	164,75	153,85	176,90	208,60

(*) 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 USD

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				
CANADA				
ALTAGAS	CAD	66 772	1 111 589,91	0,17
ONEX CORP	CAD	21 374	997 825,15	0,15
TELUS	CAD	43 771	867 753,07	0,13
TMX GR LTD	CAD	11 447	1 154 551,61	0,18
TOTAL CANADA			4 131 719,74	0,63
ETATS-UNIS				
3M CO	USD	11 425	1 200 881,75	0,18
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	45 396	4 596 798,96	0,70
ABBVIE	USD	35 936	5 727 120,32	0,87
ACTIVISION BLIZZARD	USD	12 886	1 102 912,74	0,17
ADOBE INC	USD	13 692	5 276 486,04	0,80
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	36 751	3 601 965,51	0,54
AFC FIDELITY NALT INFORMATION SCES	USD	9 742	529 282,86	0,08
AFLAC INC	USD	9 641	622 037,32	0,10
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	4 593	635 395,62	0,10
ALEXANDRIA RE EQS	USD	8 823	1 108 080,57	0,17
ALLSTATE CORP	USD	5 180	573 995,80	0,09
ALPHABET- A	USD	124 271	12 890 630,83	1,96
ALPHABET-C-	USD	113 451	11 798 904,00	1,79
ALTRIA GROUP	USD	34 284	1 529 752,08	0,23
AMAZON.COM INC	USD	169 956	17 554 755,24	2,66
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	10 878	1 794 326,10	0,27
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	33 642	1 694 211,12	0,26
AMERICAN TOWER CORP	USD	11 357	2 320 689,38	0,35
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11 220	1 643 617,80	0,25
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	5 312	1 628 128,00	0,25
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	4 499	720 334,89	0,11
AMETEK INC	USD	11 630	1 690 187,90	0,26
AMGEN	USD	10 888	2 632 174,00	0,40
AMPHENOL CL.A	USD	11 171	912 894,12	0,14
ANALOG DEVICES INC	USD	9 808	1 934 333,76	0,30
APPLE INC	USD	284 771	46 958 737,90	7,13
APPLIED MATERIALS INC	USD	15 617	1 918 236,11	0,30
ARCHER DANIELS MID COM NPV	USD	31 604	2 517 574,64	0,38
ARISTA NETWORKS INC	USD	4 695	788 102,70	0,12
ASSURANT INC	USD	9 550	1 146 668,50	0,17
AT AND T INC	USD	128 537	2 474 337,25	0,38
ATMOS ENERGY CORP.	USD	7 810	877 531,60	0,13
AUTODESK	USD	4 091	851 582,56	0,13
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	5 825	1 296 819,75	0,20
AUTOZONE INC	USD	630	1 548 634,50	0,23
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	6 663	1 119 783,78	0,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BAKER HUGHES A GE CO	USD	37 495	1 082 105,70	0,16
BANK OF AMERICA CORP	USD	183 372	5 244 439,20	0,80
BAXTER INTL INC	USD	51 404	2 084 946,24	0,32
BECTON DICKINSON	USD	10 095	2 498 916,30	0,38
BEST BUY CO INC	USD	3 913	306 270,51	0,05
BIOGEN IDEC INC	USD	4 356	1 211 098,68	0,19
BIO-RAD LABORATORIES INC -A	USD	1 260	603 565,20	0,09
BIO-TECHNE CORP	USD	7 950	589 810,50	0,09
BLACKROCK CLA	USD	2 689	1 799 263,68	0,28
BOEING CO COM	USD	7 156	1 520 149,08	0,23
BOSTON PROPERTIES INC	USD	16 465	891 085,80	0,13
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	50 990	2 551 029,70	0,38
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	62 761	4 349 964,91	0,66
BROADCOM INC	USD	10 162	6 519 329,48	0,99
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	42 559	1 321 882,54	0,20
CATERPILLAR INC	USD	8 981	2 055 212,04	0,31
CBER GROUP A	USD	12 062	878 234,22	0,13
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	4 844	650 258,56	0,10
CENTENE CORP	USD	27 605	1 744 912,05	0,27
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL INC	USD	978	197 379,96	0,03
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	2 055	734 888,55	0,11
CHEVRONTEXACO CORP	USD	60 642	9 894 348,72	1,50
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A	USD	518	884 894,22	0,13
CISCO SYSTEMS	USD	66 894	3 496 883,85	0,53
CITIGROUP	USD	50 533	2 369 492,37	0,36
CME Group-A Shs -A-	USD	8 056	1 542 885,12	0,24
COLGATE PALMOLIVE	USD	13 637	1 024 820,55	0,15
COMCAST CORP CLASS A	USD	109 399	4 147 316,09	0,63
COMERICA INC	USD	9 313	404 370,46	0,06
CONOCOPHILLIPS	USD	34 897	3 462 131,37	0,53
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8 257	789 947,19	0,12
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	6 872	1 552 316,08	0,23
COPART	USD	20 143	1 514 955,03	0,23
CORTEVA INC-W/I	USD	13 984	843 375,04	0,12
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	10 491	5 212 663,17	0,79
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	6 412	858 182,08	0,13
CSX CORPORATION	USD	64 424	1 928 854,56	0,29
CUMMINS INC	USD	2 674	638 765,12	0,10
CVS HEALTH CORP	USD	37 442	2 782 315,02	0,42
DANAHER CORP	USD	16 221	4 088 340,84	0,62
DEERE & CO	USD	2 782	1 148 632,16	0,18
DELTA AIR LINES	USD	44 034	1 537 667,28	0,24
DEVON ENERGY CORP	USD	38 355	1 941 146,55	0,29
DIAMONDBACK ENERGY	USD	6 793	918 209,81	0,14
DIGITAL REALTY TRUST	USD	5 282	519 273,42	0,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	9 830	971 597,20	0,14
DISCOVERY INC-W/I	USD	42 205	637 295,50	0,09
DISH NETWORK CORP A	USD	102 395	955 345,35	0,15
DOLLAR GENERAL	USD	4 351	915 711,46	0,14
DOMINION ENERGY RG REGISTERED	USD	21 114	1 180 483,74	0,18
DUPONT DE NEMOURS INC-WI	USD	8 992	645 355,84	0,10
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	4 006	686 388,04	0,10
EBAY INC	USD	10 561	468 591,57	0,08
ECOLAB	USD	4 738	784 281,14	0,12
EDISON INTL	USD	23 380	1 650 394,20	0,25
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	11 838	979 357,74	0,15
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	5 761	693 912,45	0,11
ELEVANCE HEALTH INC	USD	6 826	3 138 663,06	0,48
ELI LILLY & CO	USD	13 823	4 747 094,66	0,72
EMERSON ELECTRIC	USD	19 538	1 702 541,32	0,25
ENPHASE ENERGY	USD	2 600	546 728,00	0,09
ENTERGY CORP	USD	29 492	3 177 468,08	0,48
EOG RESOURCES INC	USD	23 624	2 708 019,12	0,41
EQT	USD	44 348	1 415 144,68	0,22
EQUINIX INC	USD	2 678	1 930 945,12	0,29
EQUITY RESIDENTIAL PROPERTIES	USD	9 227	553 620,00	0,08
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	7 270	1 791 764,20	0,27
EVERSOURCE EN	USD	14 832	1 160 752,32	0,17
EXELON CORP	USD	20 448	856 566,72	0,13
FASTENAL CO	USD	21 372	1 152 805,68	0,17
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	4 547	1 038 944,03	0,16
FIRST REPUBLIC BANK	USD	6 932	96 978,68	0,02
FISERV INC	USD	5 627	636 019,81	0,10
FOX CORP - CLASS A - W/I	USD	17 483	595 296,15	0,09
FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	USD	38 137	1 560 184,67	0,24
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	USD	6 931	568 549,93	0,09
GENERAL ELECTRIC CO	USD	15 290	1 461 724,00	0,22
GENERAL MOTORS CO	USD	38 564	1 414 527,52	0,21
GEN MILLS INC COM	USD	8 937	763 756,02	0,12
GILEAD SCIENCES INC	USD	30 532	2 533 240,04	0,38
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	10 365	3 390 495,15	0,52
HALLIBURTON CO	USD	82 257	2 602 611,48	0,39
HASBRO INC COM	USD	14 794	794 289,86	0,12
HCA HEALTHCARE INC	USD	4 257	1 122 485,76	0,17
Healthpeak Properties Inc	USD	86 096	1 891 529,12	0,29
HERSHEY FOODS CORP	USD	3 118	793 250,38	0,12
HILTON WORLDWIDE	USD	8 604	1 212 045,48	0,18
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	23 171	6 838 225,52	1,04
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	17 901	3 421 239,12	0,52
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	34 057	561 599,93	0,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HP INC	USD	17 494	513 448,90	0,08
HUMANA INC	USD	3 855	1 871 448,30	0,28
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	2 322	480 700,44	0,07
IBM	USD	15 836	2 075 941,24	0,32
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3 099	754 451,55	0,12
INCYTE	USD	11 343	819 758,61	0,13
INTEL CORP	USD	78 615	2 568 352,05	0,39
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	5 292	551 902,68	0,08
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	18 889	681 137,34	0,11
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	46 323	1 725 068,52	0,26
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	4 297	395 152,12	0,06
INTUIT INC	USD	5 291	2 358 886,53	0,36
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	4 656	926 031,84	0,14
JPMORGAN CHASE & CO	USD	69 074	9 001 032,94	1,36
KEYCORP	USD	17 930	224 483,60	0,03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	11 138	1 798 564,24	0,27
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	4 386	588 688,92	0,09
KROGER	USD	27 609	1 363 056,33	0,21
LAM RESEARCH CORP	USD	3 564	1 889 347,68	0,29
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	4 731	435 535,86	0,07
LOWE S COS INC COM	USD	11 149	2 229 465,53	0,34
M AND T BANK	USD	12 919	1 544 724,83	0,23
MARATHON	USD	14 499	1 954 900,17	0,29
MARATHON OIL CORP	USD	27 776	665 512,96	0,10
MARRIOTT INTERNATIONAL CLA	USD	8 290	1 376 471,60	0,21
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	6 674	1 111 554,70	0,17
MASTERCARD INC	USD	16 240	5 901 778,40	0,89
MCDONALD'S CORP	USD	14 150	3 956 481,50	0,61
MCKESSON CORP	USD	5 664	2 016 667,20	0,31
MERCK AND	USD	57 507	6 118 169,73	0,93
METLIFE INC	USD	37 094	2 149 226,36	0,33
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	434	664 111,14	0,10
MGM MIRAGE	USD	14 169	629 386,98	0,10
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	9 198	770 608,44	0,11
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	36 514	2 203 254,76	0,33
MICROSOFT CORP	USD	151 588	43 702 820,40	6,64
MODERNA INC	USD	9 253	1 421 075,74	0,22
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	26 137	1 822 271,64	0,28
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	12 996	701 913,96	0,11
MORGAN STANLEY	USD	25 054	2 199 741,20	0,33
MOSAIC CO/THE	USD	12 227	560 974,76	0,08
MOTOROLA SOL. WI	USD	5 868	1 679 010,84	0,26
MSCI INC	USD	1 524	852 967,56	0,13
NEWMONT CORP	USD	59 729	2 927 915,58	0,44
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	63 784	4 916 470,72	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	27 811	3 410 741,04	0,52
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	3 952	837 824,00	0,13
NVIDIA CORP	USD	45 155	12 542 704,35	1,91
ORACLE CORP COM	USD	29 088	2 702 856,96	0,41
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	1 187	1 007 739,26	0,15
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	7 219	609 283,60	0,09
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	6 160	2 070 437,60	0,31
PAYCHEX	USD	11 244	1 288 449,96	0,20
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	31 655	2 403 880,70	0,37
PEPSICO INC	USD	21 287	3 880 620,10	0,59
PFIZER INC	USD	143 225	5 843 580,00	0,89
PG & E CORPORATION	USD	99 238	1 604 678,46	0,24
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	21 706	2 110 908,50	0,32
PHILLIPS 66	USD	20 436	2 071 801,68	0,31
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	9 355	1 910 665,20	0,29
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	7 672	975 111,20	0,15
PPG INDUSTRIES INC	USD	3 912	522 564,96	0,08
PROCTER & GAMBLE CO	USD	52 487	7 804 292,03	1,19
PROLOGIS	USD	17 749	2 214 542,73	0,33
QUALCOMM INC	USD	36 629	4 673 127,82	0,71
RAYTHEON TECHNO	USD	73 645	7 212 054,85	1,10
REALTY INCOME	USD	11 617	735 588,44	0,11
REGENCY CENTERS	USD	9 237	565 119,66	0,09
REGENERON PHARMA	USD	2 057	1 690 175,19	0,26
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	73 531	1 364 735,36	0,21
RESMED	USD	3 127	684 781,73	0,11
ROBERT HALF INTL INC	USD	9 621	775 163,97	0,12
ROSS STORES	USD	6 582	698 547,66	0,10
SALESFORCE INC	USD	19 130	3 821 791,40	0,58
SCHLUMBERGER LTD	USD	64 321	3 158 161,10	0,48
SCHWAB CHARLES CORP	USD	27 223	1 425 940,74	0,22
SERVICENOW INC	USD	3 757	1 745 953,04	0,27
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	2 611	586 874,47	0,09
SIMON PROPERTY GROUP INC PRD	USD	11 721	1 312 400,37	0,20
SOUTHERN CO	USD	13 440	935 155,20	0,15
SOUTHWEST AIRLINES	USD	21 599	702 831,46	0,11
SP GLOBAL	USD	8 383	2 890 206,91	0,44
SYNOPSIS INC	USD	5 012	1 935 885,00	0,30
SYSCO CORPORATION	USD	18 433	1 423 580,59	0,22
TAPESTRY INC NPV	USD	11 403	491 583,33	0,07
TARGET CORP	USD	15 819	2 620 100,97	0,40
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	3 546	1 586 338,56	0,24
TESLA INC	USD	50 870	10 553 490,20	1,60
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	21 117	3 927 973,17	0,60
THE CIGNA GROUP	USD	8 115	2 073 625,95	0,31

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THE COCA COLA COMPANY	USD	93 637	5 808 303,11	0,88
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	10 062	5 799 434,94	0,88
THE WALT DISNEY	USD	50 437	5 050 256,81	0,77
TJX COMPANIES INC	USD	23 785	1 863 792,60	0,28
TMOBILE US INC	USD	22 595	3 272 659,80	0,50
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	4 660	798 770,60	0,12
TRIMBLE NAVIGATION	USD	17 396	911 898,32	0,14
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	USD	16 110	549 351,00	0,08
TYSON FOODS CL A	USD	27 521	1 632 545,72	0,25
UNION PACIFIC CORP	USD	7 686	1 546 884,36	0,24
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	20 113	9 505 202,67	1,44
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	15 062	2 921 877,38	0,44
UNITED RENTALS INC	USD	2 498	988 608,48	0,15
US BANCORP	USD	10 043	362 050,15	0,05
VALERO ENERGY CORP	USD	15 762	2 200 375,20	0,33
VENTAS	USD	6 989	302 973,15	0,05
VERISK ANALYTCS A	USD	2 994	574 428,84	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	76 331	2 968 512,59	0,46
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7 182	2 262 832,74	0,34
VISA INC CLASS A	USD	34 619	7 805 199,74	1,18
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 513	774 250,28	0,11
WASTE MANAGEMENT INC	USD	7 158	1 167 970,86	0,18
WELLS FARGO & CO	USD	88 644	3 313 512,72	0,50
Welltower Inc	USD	14 787	1 060 080,03	0,16
WEYERHAEUSER CO	USD	43 885	1 322 255,05	0,20
WILLIAMS COMPANIES INC	USD	43 869	1 309 928,34	0,20
ZOETIS INC	USD	15 934	2 652 054,96	0,41
TOTAL ETATS-UNIS			617 532 601,14	93,81
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	15 202	4 344 883,62	0,66
MEDTRONIC PLC	USD	45 305	3 652 489,10	0,55
TOTAL IRLANDE			7 997 372,72	1,21
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	USD	11 786	4 189 215,84	0,64
TOTAL ROYAUME-UNI			4 189 215,84	0,64
SUISSE				
CHUBB LIMITED	USD	12 992	2 522 786,56	0,38
GARMIN LTD	USD	2 972	299 934,24	0,05
TE CONNECTIVITY LTD	USD	6 059	794 637,85	0,12
TOTAL SUISSE			3 617 358,65	0,55
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			637 468 268,09	96,84
TOTAL Actions et valeurs assimilées			637 468 268,09	96,84
Créances			1 052 737,17	0,16
Dettes			-789 071,28	-0,12
Comptes financiers			20 563 194,63	3,12

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actif net			658 295 128,61	100,00

Part GROUPAMA US EQUITIES N	USD	50,705600	1 515,08	
Part GROUPAMA US EQUITIES O	USD	33 173,711	17 695,71	
Part GROUPAMA US EQUITIES I	USD	5,000000	4 014,05	
Part GROUPAMA US EQUITIES M	USD	122 358,2690	575,78	
Part GROUPAMA US EQUITIES GH	EUR	48,693	13 480,13	

COMPLÉMENT D'INFORMATION RELATIF AU RÉGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA US EQUITIES GH

	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	5 294,39	USD	108,73	USD
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	5 294,39	USD	108,73	USD

7. ANNEXE(S)

GROUPAMA US EQUITIES - I

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - I	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0007067970	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

SOUSCRIPTEURS : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$:

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	507,86 \$	316,61 \$
	Rendement annuel moyen	-94,92 %	-49,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 856,71 \$	11 185,67 \$
	Rendement annuel moyen	-11,43 %	2,27 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 175,14 \$	17 807,16 \$
	Rendement annuel moyen	11,75 %	12,23 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 784,47 \$	21 492,92 \$
	Rendement annuel moyen	47,84 %	16,54 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 \$:

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	388,98 \$	265,98 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,92 %	1,95 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	1,09 % de la valeur de votre investissement par an.	108,7 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	8,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée

Supérieure à 5 ans

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0007067970/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0007067970/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0007067970/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0007067970/(tab)/publication).

GROUPAMA US EQUITIES - M

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - M	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010722355	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

SOUSCRIPTEURS : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$:

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	483,09 \$	291,72 \$
	Rendement annuel moyen	-95,17 %	-50,68 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 864,85 \$	11 202,04 \$
	Rendement annuel moyen	-11,35 %	2,30 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 191,65 \$	18 110,63 \$
	Rendement annuel moyen	11,92 %	12,61 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 813,84 \$	21 863,01 \$
	Rendement annuel moyen	48,14 %	16,93 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 \$:

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	378,76 \$	207,38 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,81 %	1,60 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	300 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,73 % de la valeur de votre investissement par an.	72,7 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	8,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée

Supérieure à 5 ans

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010722355/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010722355/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010722355/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010722355/(tab)/publication).

GROUPAMA US EQUITIES - N

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - N	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010271494	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

SOUSCRIPTEURS : Tous souscripteurs

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$:

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	507,54 \$	316,44 \$
	Rendement annuel moyen	-94,92 %	-49,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 809,76 \$	11 127,06 \$
	Rendement annuel moyen	-11,90 %	2,16 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 116,35 \$	17 349,88 \$
	Rendement annuel moyen	11,16 %	11,65 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 707,46 \$	20 942,87 \$
	Rendement annuel moyen	47,07 %	15,93 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 \$:

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	438,57 \$	353,16 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	4,43 %	2,51 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	1,60 % de la valeur de votre investissement par an.	159,7 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	8,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée

Supérieure à 5 ans

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010271494/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010271494/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010271494/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010271494/(tab)/publication).

GROUPAMA US EQUITIES - O

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - O	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013229739	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

SOUSCRIPTEURS : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$:

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	383,47 \$	191,92 \$
	Rendement annuel moyen	-96,17 %	-54,65 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 821,02 \$	11 172,14 \$
	Rendement annuel moyen	-11,79 %	2,24 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 161,98 \$	18 577,91 \$
	Rendement annuel moyen	11,62 %	13,19 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 805,95 \$	22 445,55 \$
	Rendement annuel moyen	48,06 %	17,55 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit / d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 \$:

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	419,39 \$	116,95 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	4,20 %	1,15 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,12 % de la valeur de votre investissement par an.	11,7 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	8,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée	Supérieure à 5 ans
----------------------------------	--------------------

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013229739/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013229739/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013229739/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013229739/(tab)/publication).

GROUPAMA US EQUITIES - R

OBJECTIF

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

PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA US EQUITIES - R	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013263449	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

Concepteur du KID PRIIPS	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Adresse du concepteur	25 Rue de la Ville-l'Évêque, 75008 Paris
Site internet	https://www.groupama-am.com/fr/
Contact	Appeler le 01 44 56 76 76 pour de plus amples informations

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) maximal de 3% de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 clôture en USD (dividendes nets réinvestis) nette de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé actions internationales.

Le produit promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du Règlement SFDR.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'actions, de la zone des Etats-Unis d'Amérique.

Le produit est exposé au minimum à 60% et jusqu'à 100% maximum de son actif net aux actions et maximum à 30% aux instruments de taux.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

SOUSCRIPTEURS : Distributeurs

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

Indicateur de risque :



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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$:

		1 an	Supérieure à 5 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	483,02 \$	291,69 \$
	Rendement annuel moyen	-95,17 %	-50,68 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 855,37 \$	11 190,2 \$
	Rendement annuel moyen	-11,45 %	2,27 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 179,77 \$	18 016,17 \$
	Rendement annuel moyen	11,80 %	12,49 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	14 798,28 \$	21 749,39 \$
	Rendement annuel moyen	47,98 %	16,81 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 5 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit lui-même, et incluent également les frais maximums que votre distributeur pourrait vous réclamer. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous récupérez. Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit / d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2021 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2022.

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

Les actifs étant conservés sur des comptes ségrégués chez le dépositaire, ces actifs ne seront pas affectés en cas de difficulté de la Société de Gestion. Toutefois en cas de défaut du dépositaire, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement dans l'OPC.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez le montant indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Ce tableau montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

Pour un investissement de 10 000 \$:

	1 an	Supérieure à 5 ans
Coûts totaux	388,75 \$	225,57 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,91 %	1,72 %

COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	300 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,83 % de la valeur de votre investissement par an.	83 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	8,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

La période de détention recommandée pour ce fonds est définie en fonction de la (les) classe(s) d'actifs sur le(s)quelle(s) il est investi, de la nature du risque inhérent à l'investissement et de la maturité des titres détenus s'il y a lieu. Cette période de détention doit être cohérente avec votre horizon de placement. Vous pouvez néanmoins retirer votre argent de façon anticipée sans pénalités.

Période de détention recommandée

Supérieure à 5 ans

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

- Par courrier : Groupama asset management, Direction du développement - Réclamation Client, 25 rue de la ville l'Evêque, 75008.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013263449/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013263449/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail serviceclient@groupama-am.fr.

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013263449/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013263449/(tab)/publication).

Dénomination du produit : GROUPAMA
EQUITIES - I

US

Identifiant d'entité juridique : 96950003NUWIFWUNHV80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables de 44,89%

- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Année	Indicateurs ESG	OPC	OPC	Univers d'investissement	Univers d'investissement
		Mesure	Taux de couverture (%)	Mesure	Taux de couverture (%)
2023	Intensité carbone (t CO ²)	436	93,82	732,02	44,84

2023	Politique en matière des droits de l'homme (%)	98,16	98,96	90,02	100
2023	Note ESG	61,95	98,96	60	100
2022	Intensité carbone (t CO ²)	-	-	-	-
2022	Politique en matière des droits de l'homme (%)	-	-	-	-
2022	Note ESG	-	-	-	-

Quels étaient les objectifs de développement durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'ID a-t-il contribué à ces objectifs ?

La part d'investissement durable de l'OPC correspond au pourcentage d'entreprises qui contribuent positivement à un objectif environnemental ou social sans causer de préjudice à un autre objectif environnemental ou social, tout en respectant les pratiques de bonne gouvernance.

Notre approche des investissements durables se base sur :

1. La contribution positive des entreprises aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD). Les entreprises sont analysées en fonction de leur contribution positive à 16 des 17 ODD, l'ODD 17 - Partenariats mondiaux n'étant pas applicable aux activités des entreprises.

La contribution aux ODD est calculée par notre fournisseur de données ESG Moody's à partir de deux analyses : L'analyse du chiffre d'affaires des activités des entreprises (revenu provenant de la fourniture des biens/services durables divisé par le revenu total de l'entreprise). Cette analyse aboutie à un score global de contribution allant de 0 à 100% permettant de catégoriser les entreprises selon 4 niveaux : Aucun/ Mineur (0 à 20%) / Significatif (20 à 50%) / Majeur (50% à 100%).

Ce score est complété par un score de controverse issue de l'analyse de l'implication de l'entreprise dans les activités controversées. Le niveau d'implication est calculé à partir du chiffre d'affaires provenant de l'activité controversée ou du niveau d'implication (production, vente, distribution). La vente et la distribution de produits et services pour moins de 10% du revenu de l'entreprise sont considérés comme une implication mineure. Au-dessus de 10% l'implication est considérée comme majeure.

Le niveau d'implication pénalise plus ou moins fortement le score obtenu par l'entreprise : Majeur (-3) / Mineure (-2) / Aucune (0).

Ces deux analyses permettent de définir un niveau de contribution global catégorisé en cinq niveaux : Très positif, positif, neutre, négatif, très négatif.

Sont considérés comme des investissements durables, les investissements ayant obtenus un score très positif, positif ou neutre.

2. Les investissements réalisés dans les obligations vertes, les obligations sociales ou les obligations durables, validées par une méthodologie interne, sont également pris en compte dans la part d'investissement durable du fonds.

La méthodologie d'analyse interne permet de s'assurer que ces obligations respectent bien nos exigences internes en la matière. A travers cette méthodologie, nous analysons systématiquement quatre piliers, interdépendants et complémentaires, qui reposent sur deux référentiels reconnus :

- Les exigences de transparence des Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainable Bonds Principles.

- Pour les obligations vertes, la nomenclature des activités éligibles dans le cadre du Label Greenfin.

Quatre critères sont systématiquement analysés dans le cadre de notre méthodologie interne:

- Les caractéristiques de l'émission ;
- La performance ESG de l'émetteur ;
- La qualité environnementale et ou sociale des projets financés ;
- La transparence prévue.

Si un des trois critères suivants : la performance ESG de l'émetteur, la qualité environnementale et ou sociale des projets financés ou la transparence prévue est analysée négativement, l'obligation ne sera pas validée. Seuls les investissements réalisés dans les obligations vertes, les obligations sociales ou les obligations durables validées par notre méthodologie interne sont pris en compte dans la part d'investissement durable du fonds.

Part des investissements durables	44,89%
--	---------------

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable car toute entreprise contribuant négativement à au moins un ODD n'est pas considérée comme répondant à l'objectif d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des PAI obligatoires s'effectue à plusieurs niveaux de notre démarche d'investissement durable : la politique d'exclusions, la politique d'engagement et la méthodologie d'analyse ESG interne.

Les indicateurs d'incidences négatives 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 10 et 11 sont intégrés dans notre méthodologie d'analyse ESG propriétaire. Les PAI 10 et 11, portants sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes, sont pris en compte à travers un score, le Global Compact. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement.

Le PAI 7 - activités impactant négativement la biodiversité - est évalué via un proxy de l'indicateur biodiversité de notre fournisseur Iceberg Data Lab dans un souci de cohérence avec les mesures d'impact reportées dans notre Rapport Article 29 de la loi Energie Climat. Ce document de reporting ESG est disponible sur notre site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/> ».

Le PAI 4 est pris en compte dans notre politique d'exclusions et notre politique d'engagement. Le PAI 14 est pris en compte uniquement dans nos politiques d'exclusions.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La méthodologie d'analyse ESG propriétaire intègre les principales incidences négatives obligatoires parmi lesquels les 10 et 11 qui portent sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes. Ces principales

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

incidences négatives sont répondues avec le score Global Compact calculé par notre fournisseur de données ESG. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement.

PAI 10. Part d'investissement dans des sociétés en violation des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	PAI 11. Part d'investissement dans des sociétés ne disposant pas de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
13,54	0



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Tableau 1 :

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	457,91			
		Émissions de GES de niveau 2	80,62			
		Émissions de GES de niveau 3	10 737,07			
		Émissions totales de GES	11 275,6			
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	1 281,74			
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	2 394,5			
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,44			
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	0,505			

	6.Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique				
Biodiversité	7.Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	2,64			
Eau	8.Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0			
Déchets	9.Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0			
Les questions sociales et de personnel	10.Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	13,54			
	11.Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0			
	12.Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	0			
	13.Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	0,150			
	14.Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0			

Environnement	15.Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	N/A			
Social	16.Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	N/A			

Tableau 2 Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement, supplémentaires

Incidence négative sur la durabilité	Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)	Élément de mesure
Eau, déchets et autres matières	6. Utilisation et recyclage de l'eau	N/A

Pour ce PAI, nous utilisons un proxy qui mesure la consommation d'eau liée au processus de production (en mètres cubes), par million d'euros de chiffre d'affaires.

Tableau 3 Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption

Incidence négative sur la durabilité	Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)	Élément de mesure
Questions sociales et de personnel	3.Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies	N/A

Pour ce PAI, nous utilisons un proxy qui mesure le taux d'accident par nombre de jour travaillé.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/04/2022 au 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC (XNGS)	Technologies de l'Information	5.11%	USA
MICROSOFT CORP (XNGS)	Technologies de l'Information	4.54%	USA
AMAZON.COM INC (XNGS)	Consommation Discrétionnaire	2.12%	USA
ALPHABET INC-CL A (XNGS)	Services de Communication	1.50%	USA
ALPHABET INC-CL C (XNGS)	Services de Communication	1.44%	USA
TESLA INC (XNGS)	Consommation Discrétionnaire	1.31%	USA
CHEVRON CORP (XNYS)	Énergie	1.13%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC (XNYS)	Santé	1.11%	USA
JPMORGAN CHASE & CO (XNYS)	Finance	1.03%	USA
PROCTER & GAMBLE CO/THE (XNYS)	Biens de Consommation de Base	0.99%	USA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (XNYS)	Finance	0.99%	USA

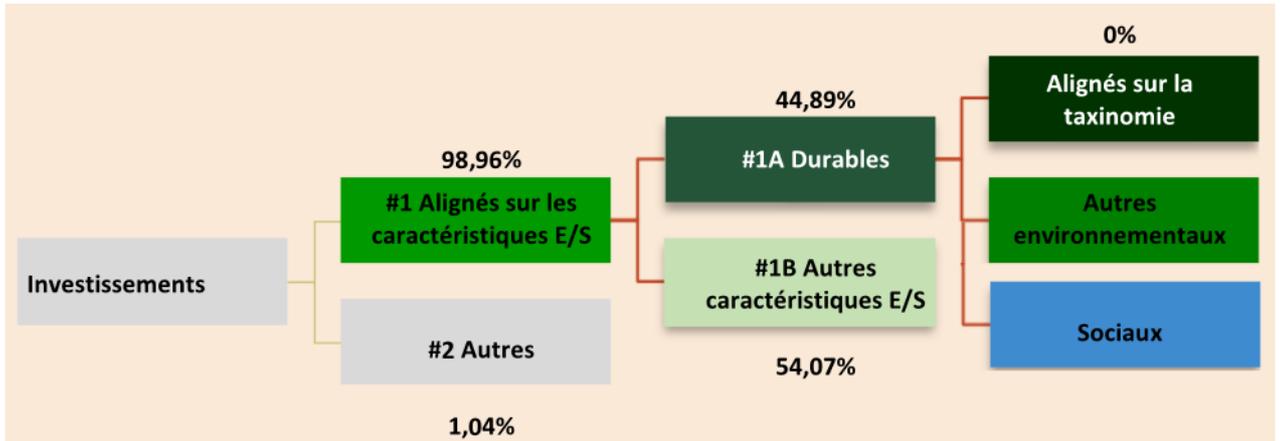
NVIDIA CORP (XNGS)	Technologies de l'Information	0.97%	USA
VISA INC-CLASS A SHARES (XNYS)	Technologies de l'Information	0.90%	USA
HOME DEPOT INC (XNYS)	Consommation Discrétionnaire	0.80%	USA
PFIZER INC (XNYS)	Santé	0.75%	USA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage : - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, par exemple pour une transition verte par exemple ; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

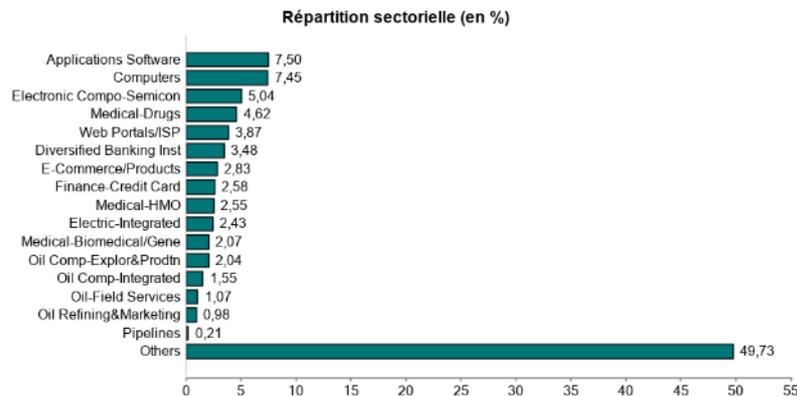
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?





Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

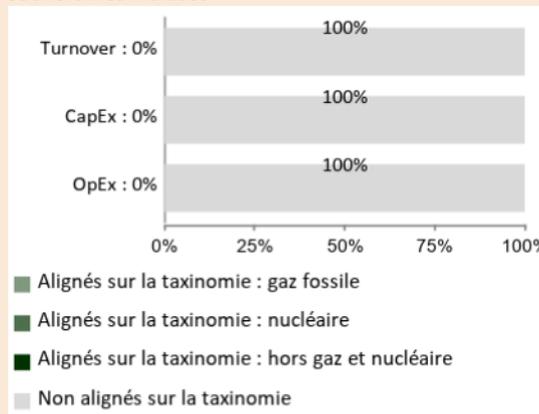
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

- Oui
 Nucléaire
 Gaz fossile
 Non

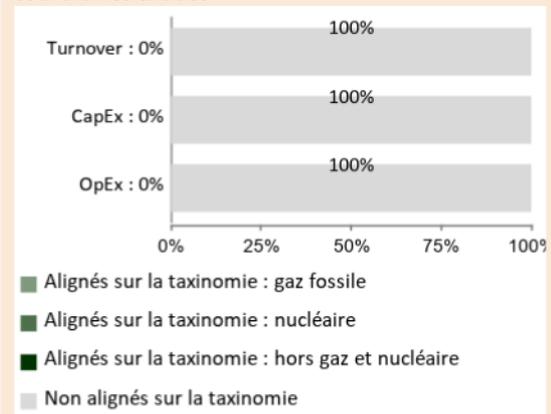
Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'énergie renouvelable ou aux carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles complètes de sécurité et de gestion des déchets. Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Investissements alignés sur la taxinomie, obligations souveraines incluses



2. Investissements alignés sur la taxinomie, obligations souveraines exclues



*Aux fins de ces graphiques, « les obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

**Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative aux objectifs de la Taxinomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, il réalise 44,89% d'investissements durables. Pour autant, le fonds ne réalise pas d'investissements durables ayant objectif environnemental

alignés avec la taxinomie de l'UE. Il ne réalise pas non plus d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

Part d'investissements durables réalisés dans des activités transitoires et habilitantes	0%
---	-----------

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Période	Pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE
2023	0%
2022	0%



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Part d'Investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie	-
---	---



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Part d'investissements durables sur le plan social	-
---	---



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quels étaient leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « #2 Autres » est composée d'émetteurs ou valeurs non notées, faute de disponibilité de données ESG suffisantes mais pour lesquelles les politiques d'exclusion du fonds s'appliquent.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques Environnementales et / ou sociales au cours de la période ?

Suivi des valeurs controversées ou dont la gouvernance est jugée très mauvaise controverses et exclusion de l'univers d'investissement en cas de grands risques avérés. Conformément à l'engagement, le taux de couverture ESG du portefeuille est resté supérieur à 90% et le score ESG du portefeuille est resté supérieur à celui de l'univers d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées durant tout l'exercice. Principaux indicateurs de performance ESG du fonds :

- Le niveau moyen pondéré d'émissions de CO2 du portefeuille a été maintenu inférieur à celui de l'univers d'investissement
- Et le pourcentage d'émetteurs ayant une politique en matière des Droits de l'Homme a été maintenu supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable