



30/12/2022

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA ETAT  
MONDE**

**RAPPORT ANNUEL**

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	10
5. Certification du Commissaire aux Comptes	17
6. Comptes de l'exercice	22
7. Annexe(s)	52
Caractéristiques de l'OPC (suite)	53
Information SFDR	71

## GROUPAMA ETAT MONDE - G

### 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 ETAT MONDE - G	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010890954	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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.

**SOUSCRIPTEURS** : Dédié au Groupe

#### 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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 613,53 €	8 295,15 €
	Rendement annuel moyen	-23,86 %	-6,04 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 400,18 €	9 362,29 €
	Rendement annuel moyen	-16,00 %	-2,17 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 694,94 €	10 344,75 €
	Rendement annuel moyen	-3,05 %	1,14 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 420,59 €	15 064,02 €
	Rendement annuel moyen	34,21 %	14,63 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2020 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	429,57 €	165,2 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	4,31 %	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	0,23 % de la valeur de votre investissement par an.	23,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010890954/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0010890954/publication>.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### 11 février 2022

- Mise à jour du narratif Taxonomie;
- Mise à jour des frais courants et des performances à fin décembre 2021.

### 05 août 2022

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

### 30 décembre 2022

- Mise en place des mécanismes de *gates* et de *swing pricing*;
- Baisse de la commission de souscription non acquise au fonds qui passe à 3% sur les catégories de parts M et R;
- Mise en conformité avec le Règlement européen PRIIPS et mise en place du KID PRIIPS en remplacement du DICI.

#### Les marchés de taux 2022

On se souviendra de l'année 2022 comme d'une année noire pour les marchés. En effet, les effets combinés de la guerre en Europe, de la politique zéro-covid et du retour de l'inflation ont négativement impacté l'ensemble des classes d'actifs traditionnelles. Sur l'ensemble de l'année, les obligations de la zone EMU (Barclays Euro Aggregate en EUR) reculent de -17.18%, les obligations d'Etat de la zone euro (Barclays Euro Agg Treasury en EUR) ont perdu 18.46%. La performance de l'indice Barclays Euro Agg Corporate est de -13.65% en total return et de -1.54% en excess return. Celui-ci se répartit entre les secteurs Autos (-0.91%), LT2 Banques (-1.40%), LT2 Assurances (-2.18%) et Immobilier (-3.91%).

Après plus d'une décennie d'assouplissement monétaire, l'année 2022 a été marquée par le durcissement des politiques monétaires de la majorité des banques centrales pour faire face à l'inflation. La Banque Centrale Européenne (BCE) a débuté son cycle de hausses des taux après la Réserve Fédérale (FED), mais elle a procédé à des hausses de taux record de +75bps en septembre et en octobre. La Banque d'Angleterre (BOE) a quant à elle porté ses taux à 3.5%, soit un plus haut depuis 14 ans. De l'autre côté de l'atlantique, la FED a relevé ses taux à un niveau record depuis 15 ans dans une fourchette comprise entre 4.25 et 4.50%. Les principales banques centrales ont commencé à ralentir le rythme des hausses des taux en décembre avec des hausses de +50bps après des augmentations de +75 bps. De son côté, la Banque du Japon (BOJ) a maintenu son principal taux directeur à -0.1% et son objectif de rendement des emprunts d'Etat à 10 ans à 0%, mais les responsables de la BOJ envisagent de procéder à un examen de sa politique l'année prochaine.

Sur le front géopolitique, la guerre entre la Russie et l'Ukraine a débuté en février et est toujours en cours. Cette guerre a fortement impacté l'approvisionnement énergétique de l'Union européenne et a installé un climat de tensions entre démocraties et régimes autoritaires qui rappelle celui de la guerre froide. De nombreuses échéances électorales ont eu lieu tout au long de l'année. En France, Emmanuel Macron a été réélu à la présidence de la république. En Italie, M. Draghi a démissionné de son poste de Premier ministre et a été remplacé par Giorgia Meloni (parti Fratelli d'Italia). Le poste de Premier ministre britannique est désormais occupé par R. Sunak après la démission de B. Johnson puis celle de L. Truss. Enfin, en Chine, Xi Jinping a été reconduit à la tête du pays lors de Congrès du Parti communiste. Le gouvernement Chinois a maintenu sa politique zéro-Covid tout au long de l'année avant de commencer à alléger les mesures sanitaires en fin d'année du fait de nombreuses contestations. Les tensions entre la Chine et Taiwan se sont accentuées au cours de l'année.

La caractéristique majeure de l'année est le retour de l'inflation qui a atteint des niveaux records et forcé les Banques Centrales à resserrer fortement les conditions financières, quitte à provoquer une récession. A l'échelle mondiale, l'OCDE prévoit une croissance du PIB de +3.1% pour 2022 (vs +4.5% en décembre 2021) et de +2.2% en 2023 (vs +2.8% en juin). En zone euro, l'inflation a atteint un pic à +10.6% de croissance annuelle au mois d'octobre. Pour 2023, la BCE prévoit que l'inflation devrait atteindre +6.3% et que le PIB devrait croître de +0.5%. Au sein de l'Europe, l'Allemagne est le pays le plus vulnérable à la crise énergétique. L'OCDE prévoit que l'Allemagne va rentrer en récession en 2023 avec un taux de croissance de -0.3%. Aux Etats-Unis, l'inflation a commencé à ralentir à +7.1% yoy en novembre après avoir atteint un pic de +9.1% yoy en juin. La FED s'attend à un ralentissement de l'inflation à +3.1% et à une croissance du PIB de +0.5%. Malgré l'ampleur du resserrement monétaire opéré par la FED, l'économie US reste solide avec un marché du travail extrêmement résilient.

## Politique de gestion

### JANVIER

La stratégie a consisté à conserver notre sous-exposition aux US. Nous avons rentré une stratégie de décompression Italie/ Allemagne afin de protéger le portefeuille dans un contexte de désengagement de la BCE. Nous avons également mis une stratégie de compression Canada/US afin de bénéficier du rattrapage de ces derniers en termes de Quantitative Tightening.

### FEVRIER

Notre sous exposition taux a amorti l'écartement des spreads de crédit sur la première partie du mois. Nous avons ensuite vendu des risques indirects impactés par la guerre en Ukraine et fortement remonté notre exposition sur les BEI afin de protéger les portefeuilles dans ce climat de tension sur les prix de l'énergie. Nous avons également renforcé la stratégie de décompression US/Allemagne car nous estimons que la BCE aura plus de difficulté à mener à bien sa stratégie de normalisation monétaire que la Fed. Pour la même raison nous avons décidé de couper notre stratégie de décompression Italie/Allemagne.

### MARS

Nous avons protégé le portefeuille en étant sous-exposé en duration, via les Etats-Unis qui ont également un climat politique incertain. Nous avons pris profit sur les points mort d'inflation après la forte hausse de début mars. Enfin, nous avons rajouté une stratégie de resserrement Nouvelle-Zélande/Australie car nous estimons que les prochains chiffres sur l'emploi en Australie devraient forcer une RBA encore très dovish à agir plus tôt qu'elle ne communique aujourd'hui

### AVRIL

Nous avons décidé de conserver notre sous-exposition à la duration afin de protéger le portefeuille. Nous avons rentré un short sur le 10Y Japonais tant les pressions sont fortes avec un USD/JPY à 131. Enfin, nous conservons pour le moment notre stratégie de resserrement Nouvelle Zélande/Australie malgré la remontée des taux Australien de 25bp par la RBA

### MAI

Nous avons pris profits sur la stratégie de resserrement Nouvelle-Zélande/Australie.

### JUIN

Nous avons décidé de conserver notre position short duration et de sortir le short Italie.

### JUILLET / AOUT

Au cours de l'été nous avons pris profit sur nos expositions aux indexées inflation et maintenu notre positionnement short sur les taux allemands et italiens.

### SEPTEMBRE

En début de mois, nous avons remis de la sous-exposition au risque de taux via l'Allemagne mais également l'Italie au vu du contexte politique très incertain.

### OCTOBRE

Nous avons baissé un peu la duration du portefeuille mi-octobre tout en conservant notre positionnement sur le crédit et les points morts d'inflation

### NOVEMBRE

Sur le mois, les taux ont baissé et le crédit s'est resserré. Le 10 ans américains a perdu 15bps, finissant à 3,73%, quand le Bund, lui, finit à 2,01% (-4bps). Sur le crédit, le Xover clôture à 457 (-84bps). Dans ce contexte, nous avons racheté un peu de duration. Nous avons également pris profit sur la stratégie de resserrement US/Allemagne et sur la pentification 2/10Y Allemande.

## DECEMBRE

Nous avons renforcé la sous-exposition de la duration du portefeuille, en privilégiant l'Italie que nous trouvons très cher au vu de la politique de la BCE. Nous avons également rentré une stratégie d'écartement US-Allemagne suite au resserrement récent.

Sur la période, la valeur liquidative de GROUPAMA ETAT MONDE (Part N) est passée de 620.71 EUR au 31/12/2021 à 541.95 EUR au 30/12/2022.

La performance nette de GROUPAMA ETAT MONDE (Part N) s'établit à -12.69%.

La performance nette de GROUPAMA ETAT MONDE (Part I) s'établit à -12,69%.

La performance nette de GROUPAMA ETAT MONDE (Part MC) s'établit à -12,23%.

La performance nette de GROUPAMA ETAT MONDE (Part G) s'établit à -12,04%.

La performance nette de GROUPAMA ETAT MONDE (Part MD) s'établit à -12,23%.

L'indice de référence est de -12,77%.

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

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	12 926 955,66	12 348 240,05
EUROPEAN UNION 2.5% 04-10-52	9 238 226,00	9 254 266,00
UNIT STAT DEP 2.375% 15-08-24	9 419 111,63	6 105 435,28
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	7 578 601,42	7 637 366,77
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	7 300 178,70	7 302 584,91
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD (Dist)	2 454 499,51	11 561 046,97
EUROPEAN UNION 1.125% 04-06-37	5 542 712,00	5 547 812,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 31-03-28	4 335 542,94	4 454 680,45
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	4 145 988,00	4 154 598,00
FRTR 0.1 03/01/28	4 113 065,06	4 100 214,62

## 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 : 115 272 371,07

- o Change à terme : 72 354 169,13
- o Future : 42 918 201,94
- 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 (*)
	BNP PARIBAS FRANCE CREDIT AGRICOLE CIB HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH) NATIXIS SOCIETE GENERALE SA

(\*) 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
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <b>Total</b>	     200 000,00 <b>200 000,00</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <b>Total</b>	     

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

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

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

(\*) 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 audité par le Commissaire aux Comptes.

### **INTERMÉDIAIRES FINANCIERS**

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

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

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

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

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

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

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

### **FRAIS D'INTERMÉDIATION**

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

### **POLITIQUE DE VOTE**

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

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

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

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

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

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

## REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

### ARTICLE 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. »

## MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

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

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

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

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

### 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.

### 1.2.3. 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.

#### 1.2.3.1. 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.

#### 1.2.3.2. 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.

#### 1.2.4. 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 :

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

<b>Masse salariale 2022</b>	<b>28 345 537 euros</b>
<i>Dont rémunérations variables versées en 2022</i>	<i>8 036 665 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2018 et versé en 2022 (3<sup>e</sup> tiers)</i>	<i>181 337 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2019 et versé en 2022 (2<sup>e</sup> tiers)</i>	<i>124 812 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2020 et versé en 2022 (1<sup>er</sup> tiers)</i>	<i>85 814 euros</i>

La Masse Salariale 2022 du Personnel Identifié comme preneur de risques (soit 94 collaborateurs) au sens des Directives AIFM et OPCVM 5 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

Masse Salariale 2022 de l'ensemble du personnel Identifié	16 374 531 euros
<i>Dont Masse Salariale des Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil des fonds gérés (51 collaborateurs)</i>	<i>8 904 747 euros</i>
<i>Dont Masse Salariale des autres preneurs de risques</i>	<i>7 469 784 euros</i>

**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



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 décembre 2022**

**GROUPAMA ETAT MONDE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régi par le Code monétaire et financier

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

**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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GROUPAMA ETAT MONDE relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



**GROUPAMA ETAT MONDE**

### **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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



**GROUPAMA ETAT MONDE**

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

#### ***Objectif et démarche d'audit***

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 du fonds.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

2023.05.30 17:58:45 +0200



## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 30/12/2022 en EUR**

### ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>103 767 654,76</b>	<b>120 054 251,90</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>103 015 845,78</b>	<b>109 511 757,56</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	103 015 845,78	109 511 757,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		<b>10 100 138,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		10 100 138,00
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		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>751 808,98</b>	<b>442 356,34</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	751 808,98	442 356,34
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>73 077 151,67</b>	<b>81 715 267,73</b>
Opérations de change à terme de devises	72 354 169,13	81 478 302,51
Autres	722 982,54	236 965,22
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>634 045,21</b>	<b>2 709 395,32</b>
Liquidités	634 045,21	2 709 395,32
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>177 478 851,64</b>	<b>204 478 914,95</b>

## PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	104 069 863,42	126 316 651,59
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		1 004 330,84
Report à nouveau (a)	216,63	101,27
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 313 374,91	-6 185 435,56
Résultat de l'exercice (a,b)	1 220 986,98	1 385 354,34
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>103 977 692,12</b>	<b>122 521 002,48</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>751 808,24</b>	<b>442 081,69</b>
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	751 808,24	442 081,69
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	751 808,24	442 081,69
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>72 615 557,95</b>	<b>81 509 254,85</b>
Opérations de change à terme de devises	72 339 130,08	80 843 393,54
Autres	276 427,87	665 861,31
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>133 793,33</b>	<b>6 575,93</b>
Concours bancaires courants	133 793,33	6 575,93
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>177 478 851,64</b>	<b>204 478 914,95</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0322		3 084 853,86
FV CBOT UST 5 0323	1 719 079,20	
JAP GOVT 10 0323	7 230 736,35	
XEUR FOAT EUR 0323	2 164 100,00	
EURO BOBL 0322		4 396 920,00
EURO BOBL 0323	4 167 000,00	
FGBL BUND 10A 0322		3 598 770,00
XEUR FGBX BUX 0322		2 480 880,00
US 10Y ULT 0322		3 476 796,08
Options		
EUREX EURO BUND 01/2022 PUT 172		10 385 628,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SHORT EUR-BTP 0323	8 093 470,00	
MSE CANADA 10 0322		2 779 923,42
EURO SCHATZ 0323	9 909 480,00	
FGBL BUND 10A 0323	2 392 740,00	
TU CBOT UST 2 0323	768 622,63	
US 10YR NOTE 0322		2 524 017,32
US 10YR NOTE 0323	5 892 363,55	
US TBOND 30 0322		564 324,66
US TBOND 30 0323	469 782,15	
US 10Y ULT 0323	1 110 828,06	
AUST 10Y BOND 0322		699 392,44
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

**COMPTE DE RESULTAT AU 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	13 136,37	2 595,36
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 004 990,49	2 019 159,57
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		80,56
Produits sur instruments financiers à terme	57 500,00	
Autres produits financiers	131 415,87	246 862,98
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 207 042,73</b>	<b>2 268 698,47</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	59 463,90	22 318,02
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>59 463,90</b>	<b>22 318,02</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 147 578,83</b>	<b>2 246 380,45</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	867 172,31	726 293,32
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 280 406,52</b>	<b>1 520 087,13</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-59 419,54	-134 732,79
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 220 986,98</b>	<b>1 385 354,34</b>

### 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 euro.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### Règles d'évaluation des actifs

##### Méthodes de valorisation

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

- Valeurs négociées dans la zone Euro et Europe :

=> Dernier cours du jour de valorisation

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

- Valeurs négociées dans la zone Pacifique et Asie

=> Dernier cours du jour de valorisation

- Valeurs négociées dans la zone Amérique

=> Dernier cours du jour de valorisation

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

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

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

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

- Pour les titres non cotés, ils sont évalués sous la responsabilité du gérant de l'OPC ou de la société de gestion à leur valeur probable de négociation. Ces évaluations ont été communiquées au Commissaire aux Comptes à l'occasion de ses contrôles.
- Pour les titres négociés sur un marché non réglementé tel que le marché libre, ils sont évalués sur la base du dernier cours pratiqué sur ce marché

##### Titres et actions d'OPC

Ils sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

##### Titres de créances négociables

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

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

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

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

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

#### **Opérations de gré à gré**

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

#### **Opérations à terme ferme et conditionnelles**

- Les contrats à terme ferme sur les marchés dérivés sont évalués au cours de compensation 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

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

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

Swaps de taux adossés ou non adossés

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

Autres Swaps

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

#### **Frais de gestion**

##### **Frais de fonctionnement et de gestion :**

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

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

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

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

## Parts I, MC et MD

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% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opérations de change : 10€ TTC** Produit OTC : de 10€ à 150 (selon la complexité) TTC**
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument ***
Commission de surperformance	Actif net	Néant

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

\*\* suivant le taux de TVA en vigueur

## 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 : 1.10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opérations de change : 10€ TTC** Produit OTC : de 10€ à 150 (selon la complexité) TTC**
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC***
Commission de surperformance	Actif net	Néant

dont 1% de frais de gestion financière

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

\*\*suivant le taux de TVA en vigueur

## Part G

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 : 0.90% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Taux maximum : *
Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opérations de change : 10€ TTC** Produit OTC : de 10€ à 150 (selon la complexité) TTC**
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument TTC** :
Commission de surperformance	Actif net	Néant

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

\*\* suivant le taux de TVA en vigueur

Les revenus des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres reviennent à l'OPC. Groupama Asset Management ne perçoit aucune commission en nature (Conformément à la réglementation en vigueur) de la part des intermédiaires.

Mécanisme de « swing pricing »

Groupama Asset Management a choisi de mettre en place un mécanisme de *swing pricing* selon les modalités préconisées par la charte AFG de façon à protéger l'OPCVM et ses investisseurs de long terme des impacts de fortes entrées ou sorties de capitaux.

Lorsque le montant de souscription ou de rachat net dans l'OPCVM dépassera un seuil préalablement fixé par Groupama Asset Management, la valeur liquidative de l'OPCVM sera augmentée ou diminuée d'un pourcentage destiné à compenser les coûts induits par l'investissement ou le désinvestissement de cette somme et faire en sorte qu'ils ne soient pas à la charge des autres investisseurs de l'OPCVM.

Le seuil de déclenchement ainsi que l'amplitude du swing de la valeur liquidative sont propres à l'OPCVM et révisés par un comité « *Swing Price* » trimestriel. Ce comité a la possibilité de modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers, les paramètres du mécanisme du *swing pricing*.

Dispositif de plafonnement des rachats ou « gates » :

Groupama Asset Management pourra mettre en oeuvre le dispositif dit de « *gates* » permettant d'étaler les demandes de rachats des porteurs de l'OPCVM sur plusieurs valeurs liquidatives dès lors qu'elles excèdent un certain niveau, déterminé de façon objective.

- Description de la méthode employée :

Il est rappelé aux porteurs de l'OPCVM que le seuil de déclenchement des *gates* correspond au rapport entre :

- la différence constatée, à une même date de centralisation, entre le nombre de parts de l'OPCVM dont le rachat est demandé ou le montant total de ces rachats, et le nombre de parts de l'OPCVM dont la souscription est demandée ou le montant total de ces souscriptions ; et
- l'actif net ou le nombre total des parts de l'OPCVM.

L'OPCVM disposant de plusieurs catégories de parts, le seuil de déclenchement de la procédure sera le même pour toutes les catégories de parts de l'OPCVM.

Le seuil au-delà duquel les *gates* seront déclenchées se justifie au regard de la périodicité de calcul de la valeur liquidative de l'OPCVM, de son orientation de gestion et de la liquidité des actifs qu'il détient. Ce dernier est fixé à 5% de l'actif net de l'OPCVM et s'applique sur les rachats centralisés pour l'ensemble de l'actif de l'OPCVM et non de façon spécifique selon les catégories de parts de l'OPCVM.

Lorsque les demandes de rachat excèdent le seuil de déclenchement des *gates*, Groupama Asset Management peut toutefois décider d'honorer les demandes de rachat au-delà du plafonnement prévu, et exécuter ainsi partiellement ou totalement les ordres qui pourraient être bloqués.

La durée maximale d'application des *gates* est fixée à 20 valeurs liquidatives sur 3 mois.

- Modalités d'information des porteurs :

En cas d'activation du dispositif de *gates*, l'ensemble des porteurs de l'OPCVM sera informé par tout moyen, à travers le site internet de Groupama Asset Management, [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).

S'agissant des porteurs de l'OPCVM dont les ordres n'auraient pas été exécutés, ces derniers seront informés, de manière particulière, dans les plus brefs délais.

- Traitement des ordres non exécutés :

Les ordres de rachat seront exécutés dans les mêmes proportions pour les porteurs de l'OPCVM ayant demandé un rachat depuis la dernière date de centralisation. S'agissant des ordres non exécutés, ces derniers seront automatiquement reportés sur la valeur liquidative suivante et ne seront pas prioritaires sur les nouveaux ordres de rachat passés pour exécution sur la valeur liquidative suivante. En tout état de cause, les ordres de rachat non exécutés et automatiquement reportés ne pourront faire l'objet d'une révocation de la part des porteurs de l'OPCVM concernés.

- Exemple illustrant le dispositif mis en place partiellement :

A titre d'exemple, si les demandes totales de rachat des parts de l'OPCVM sont de 10% alors que le seuil de déclenchement est fixé à 5% de l'actif net, Groupama Asset Management peut décider d'honorer les demandes de rachats jusqu'à 7,5% de l'actif net (et donc exécuter 75% des demandes de rachats au lieu de 50% si elle appliquait strictement le plafonnement à 5%).

## **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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part GROUPAMA ETAT MONDE G	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 ETAT MONDE I	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA ETAT MONDE MC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA ETAT MONDE MD	Distribution et/ou Report. Possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report. Possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion
Part GROUPAMA ETAT MONDE N	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>122 521 002,48</b>	<b>124 190 122,54</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	17 958 707,89	48 080 945,78
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 119 991,18	-45 348 860,76
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 192 049,58	1 638 870,41
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 648 551,17	-2 009 565,33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	17 158 317,99	5 341 998,26
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-14 359 763,64	-9 930 196,61
Frais de transactions	-93 374,95	-59 644,98
Différences de change	-2 593 149,17	2 916 613,33
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-13 315 697,25	-3 371 630,94
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-12 668 722,45	646 974,80
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-646 974,80	-4 018 605,74
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	349 236,36	167 543,70
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	533 940,51	184 704,15
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-184 704,15	-17 160,45
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-351 501,34	-615 280,05
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 280 406,52	1 520 087,13
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		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>103 977 692,12</b>	<b>122 521 002,48</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	97 308 720,04	93,58
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	5 707 125,74	5,49
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>103 015 845,78</b>	<b>99,07</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Taux	15 280 915,55	14,70
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>15 280 915,55</b>	<b>14,70</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Taux	27 637 286,39	26,58
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>27 637 286,39</b>	<b>26,58</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	97 308 720,04	93,59					5 707 125,74	5,49
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							634 045,21	0,61
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							133 793,33	0,13
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	15 280 915,55	14,70						
Autres opérations	27 637 286,39	26,58						

### 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	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			1 217 558,50	1,17	23 274 630,26	22,38	26 888 109,43	25,86	51 635 547,59	49,66
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	634 045,21	0,61								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	133 793,33	0,13								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture							5 886 079,20	5,66	9 394 836,35	9,04
Autres opérations					18 771 572,63	18,05			8 865 713,76	8,53

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

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

	Devise 1 JPY		Devise 2 USD		Devise 3 GBP		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	24 977 156,14	24,02	32 194 446,32	30,96	7 041 239,33	6,77	7 368 766,00	7,09
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	87 985,72	0,08	171 851,72	0,17				
Comptes financiers	193 825,03	0,19			56 771,88	0,05	127 397,51	0,12
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	25 489 584,81	24,51	31 810 728,51	30,59	7 404 902,79	7,12	7 633 913,97	7,34
Comptes financiers			74 998,87	0,07			0,01	
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	7 230 736,35	6,95	1 719 079,20	1,65				
Autres opérations			7 241 596,39	6,96				

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

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
<b>CRÉANCES</b>		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	72 354 169,13
	Dépôts de garantie en espèces	551 805,92
	Coupons et dividendes en espèces	49 176,62
	Collatéraux	122 000,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>73 077 151,67</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	72 339 130,08
	Rachats à payer	5 151,33
	Frais de gestion fixe	71 276,54
	Collatéraux	200 000,00
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>72 615 557,95</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>461 593,72</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-1 829,388000	-16 580 182,49
Solde net des souscriptions/rachats	-1 829,388000	-16 580 182,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,100000	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	28 889,500600	17 958 707,89
Parts rachetées durant l'exercice	-5 725,658200	-3 539 808,69
Solde net des souscriptions/rachats	23 163,842400	14 418 899,20
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	178 496,908100	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	79,121000	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 453,039	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34,797000	

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

	En montant
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	  11 937,45 0,15
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	  848 344,32 0,83
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	  33,19 0,32
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	  6 690,07 0,32
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	  167,28 0,84

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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

Néant.

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

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	30/12/2022
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

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

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	216,63	101,27
Résultat	1 220 986,98	1 385 354,34
<b>Total</b>	<b>1 221 203,61</b>	<b>1 385 455,61</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	16,34	316 556,31
Report à nouveau de l'exercice		14,13
Capitalisation		
<b>Total</b>	<b>16,34</b>	<b>316 570,44</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	0,100000	1 829,488000
Distribution unitaire	163,40	173,03
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 186 928,42	1 033 336,79
<b>Total</b>	<b>1 186 928,42</b>	<b>1 033 336,79</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	166,16	170,25
<b>Total</b>	<b>166,16</b>	<b>170,25</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	33 772,38	34 945,03
Report à nouveau de l'exercice	103,45	216,62
Capitalisation		
<b>Total</b>	<b>33 875,83</b>	<b>35 161,65</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	23 453,039	23 453,039
Distribution unitaire	1,44	1,49
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	216,86	216,48
<b>Total</b>	<b>216,86</b>	<b>216,48</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		1 004 330,84
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 313 374,91	-6 185 435,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-1 313 374,91</b>	<b>-5 181 104,72</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-10,97	-18 257,38
<b>Total</b>	<b>-10,97</b>	<b>-18 257,38</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 288 105,03	-5 130 516,85
<b>Total</b>	<b>-1 288 105,03</b>	<b>-5 130 516,85</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-122,71	-561,94
<b>Total</b>	<b>-122,71</b>	<b>-561,94</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-24 898,17	-30 678,19
<b>Total</b>	<b>-24 898,17</b>	<b>-30 678,19</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-238,03	-1 090,36
<b>Total</b>	<b>-238,03</b>	<b>-1 090,36</b>

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>98 426 616,14</b>	<b>88 355 010,93</b>	<b>124 190 122,54</b>	<b>122 521 002,48</b>	<b>103 977 692,12</b>
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE G en EUR</b>					
Actif net	48 111 434,97	19 148 070,05	19 574 171,47	18 574 518,94	877,06
Nombre de titres	4 733,431000	1 848,066000	1 848,066000	1 829,488000	0,100000
Valeur liquidative unitaire	10 164,17	10 361,13	10 591,70	10 152,85	8 770,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	301,12	136,21	502,59		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes				-9,97	-109,70
Distribution unitaire sur résultat	159,91	190,97	183,70	173,03	163,40
Crédit d'impôt unitaire					
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE I en EUR</b>					
Actif net	30 045 301,82	35 019 806,99	58 074 671,42	101 626 639,44	101 973 121,47
Nombre de titres	47 345,867700	53 647,643800	86 042,031100	155 333,065700	178 496,908100
Valeur liquidative unitaire	634,59	652,77	674,95	654,24	571,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15,82	-10,36	23,31	-33,02	-7,21
Capitalisation unitaire sur résultat	5,80	7,67	7,14	6,65	6,64
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MC en EUR</b>					
Actif net	20 248 923,20	17 079 060,64	28 874 499,58	11 152,39	9 787,70
Nombre de titres	150 377,662000	122 686,075000	199 580,350000	79,121000	79,121000
Valeur liquidative unitaire	134,65	139,20	144,67	140,95	123,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,35	-2,19	4,98	-7,10	-1,55
Capitalisation unitaire sur résultat	1,90	2,33	2,25	2,15	2,10

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE MD en EUR</b>					
Actif net		17 086 518,61	17 644 495,22	2 287 092,78	1 975 047,60
Nombre de titres		173 453,039	173 453,039	23 453,039	23 453,039
Valeur liquidative unitaire		98,50	101,72	97,51	84,21
+/- values nettes unitaire non distribuées		0,10	3,61		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes				-1,30	-1,06
Distribution unitaire sur résultat		0,64	1,59	1,49	1,44
Crédit d'impôt unitaire					
<b>Part GROUPAMA ETAT MONDE N en EUR</b>					
Actif net	20 956,15	21 554,64	22 284,85	21 598,93	18 858,29
Nombre de titres	34,797000	34,797000	34,797000	34,797000	34,797000
Valeur liquidative unitaire	602,24	619,43	640,42	620,71	541,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15,01	-9,79	22,13	-31,33	-6,84
Capitalisation unitaire sur résultat	5,51	7,22	6,72	6,22	6,23

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	EUR	4 733 248,23	5 707 125,74	5,48
ALLEMAGNE 4,75%03-34	EUR	737 000	912 166,53	0,87
ALLEMAGNE 6,25% 04-01-30	EUR	536 000	696 113,26	0,67
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-32	EUR	1 269 200	1 010 892,42	0,98
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	934 500	754 861,07	0,73
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	481 500	246 552,08	0,23
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-52	EUR	505 100	247 559,61	0,24
BUNDSOBLIGATION 0.0% 11-04-25	EUR	452 000	426 742,24	0,41
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	512 600	614 510,22	0,59
GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	665 200	841 297,94	0,81
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>11 457 821,11</b>	<b>11,01</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA 4.75% 04/27	AUD	536 000	358 825,77	0,35
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.75% 21-06-51	AUD	225 000	82 764,64	0,08
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	832 000	482 419,11	0,46
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-28	AUD	472 000	284 710,83	0,27
AUSTRALIE 4.25% 21/04/2026	AUD	703 000	460 273,55	0,45
TREASURY CORP VICTORIA 4.25% 20/12/32	AUD	244 000	148 035,65	0,14
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>1 817 029,55</b>	<b>1,75</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ASFING I 1/2 09/15/30	EUR	300 000	268 494,16	0,26
AUST GOVE BON 1.5% 20-02-47	EUR	81 000	60 164,97	0,06
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	100 000	116 789,55	0,11
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	150 000	170 504,61	0,16
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>615 953,29</b>	<b>0,59</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	81 350	92 391,57	0,09
BELGIQUE 5%04-35 OLO	EUR	151 000	181 414,90	0,18
BELGIUM 1.0% 22-06-26	EUR	300 000	284 667,74	0,28
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-31	EUR	350 500	267 049,46	0,26
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.65% 22-06-71	EUR	100 000	42 652,26	0,04
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	200 000	180 782,79	0,17
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	206 500	145 719,24	0,14
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-07-35	EUR	100 000	66 776,00	0,06
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	600 000	405 317,59	0,39
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 666 771,55</b>	<b>1,61</b>
<b>CANADA</b>				
CANADA 3.50% 12/45	CAD	325 000	232 347,43	0,22
CANADA GOVERNMENT 5.75% 01-06-33	CAD	115 000	96 726,18	0,09
CANADIAN GOVERNMENT BOND 0.25% 01-03-26	CAD	535 000	332 678,71	0,32
CANADIAN GOVERNMENT BOND 0.5% 01-11-23	CAD	1 515 000	1 014 873,64	0,98
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.25% 01-03-25	CAD	852 000	559 538,29	0,54

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.25% 01-06-30	CAD	816 000	490 036,34	0,47
CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.0% 01-06-28	CAD	185 000	120 237,29	0,12
CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.0% 01-12-51	CAD	50 000	26 484,67	0,02
CANA GOVE 2.75% 01-12-64	CAD	97 000	59 551,86	0,06
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 932 474,41</b>	<b>2,82</b>
<b>CHILI</b>				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	1 225 000	1 052 504,06	1,01
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	300 000	235 508,05	0,22
REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25	EUR	200 000	194 165,59	0,19
<b>TOTAL CHILI</b>			<b>1 482 177,70</b>	<b>1,42</b>
<b>DANEMARK</b>				
DENMARK 4.50% 15/11/2039	DKK	600 000	100 463,35	0,10
DENMARK GOVERNMENT BOND 0.5% 15-11-29	DKK	1 000 000	115 980,24	0,11
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>216 443,59</b>	<b>0,21</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ESPAGNE 1.95% 30-07-30	EUR	351 000	321 655,58	0,31
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	200 000	226 017,29	0,22
ESPAGNE 5.15% 1028	EUR	250 000	277 132,53	0,27
ESPAGNE 5.75%01-32	EUR	238 000	287 628,44	0,28
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	150 000	98 291,12	0,09
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	150 000	129 137,24	0,12
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	738 000	650 716,74	0,63
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	300 000	255 705,00	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-24	EUR	500 000	480 245,00	0,46
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	300 000	252 057,62	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	65 000	29 988,56	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	460 000	413 373,58	0,40
SPGB 1 10/31/50	EUR	185 000	96 196,93	0,09
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 518 145,63</b>	<b>3,38</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15-08-455	USD	815 400	627 334,65	0,61
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.25% 31-10-25	USD	896 200	751 922,16	0,72
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 31-01-26	USD	6 000 000	5 015 035,75	4,83
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-05-27	USD	385 500	310 210,85	0,30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	442 000	340 338,92	0,33
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	1 106 600	655 417,96	0,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	1 209 800	617 904,92	0,59
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 31-03-28	USD	915 300	749 305,04	0,72
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-08-50	USD	1 200 000	637 122,67	0,62
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-51	USD	1 378 100	837 232,91	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-02-42	USD	1 137 100	829 521,32	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-05-29	USD	543 900	465 885,79	0,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 30-06-25	USD	3 817 000	3 446 554,95	3,31
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 31-05-29	USD	260 300	227 603,81	0,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 31-07-27	USD	1 060 900	953 296,94	0,92

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-32	USD	789 800	687 817,67	0,66
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-49	USD	725 000	552 944,31	0,53
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 31-05-25	USD	355 400	322 974,08	0,31
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	330 000	336 434,44	0,33
UNIT STAT DEP 2.375% 15-08-24	USD	5 856 800	5 345 480,79	5,14
UNIT STAT DEP 3.125% 15-08-44	USD	981 300	791 760,00	0,76
UNIT STAT TRE 1.625% 15-02-26	USD	3 715 500	3 243 710,93	3,12
UNIT STAT TRE 2.25% 15-11-25	USD	2 669 800	2 376 724,69	2,29
US TREASURY 4,375% 15/02/2038	USD	1 018 600	1 021 600,70	0,98
US TREASURY 5.375% 15/02/2031	USD	726 600	761 545,13	0,73
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>31 905 681,38</b>	<b>30,68</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-04-36	EUR	48 000	32 315,07	0,03
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-04-52	EUR	100 000	46 273,07	0,05
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	77 000	60 030,49	0,06
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>138 618,63</b>	<b>0,14</b>
<b>FRANCE</b>				
E.ETAT 4%05-55 OAT	EUR	136 805	157 801,29	0,15
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	765 500	839 284,13	0,80
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	250 000	251 594,04	0,24
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	814 500	514 018,57	0,49
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	169 000	90 023,29	0,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	184 023	150 951,67	0,14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	340 000	303 280,00	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	681 100	513 120,31	0,49
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	69 500	26 128,86	0,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	50 000	25 899,11	0,03
FRAN GOVE BON 1.5% 25-05-31	EUR	600 000	543 050,63	0,52
OAT 4% 25/04/60	EUR	60 000	70 601,76	0,07
RATP 0.35% 20-06-29 EMTN	EUR	800 000	664 607,23	0,64
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 0.675% 24-11-36	EUR	300 000	201 671,92	0,20
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 352 032,81</b>	<b>4,18</b>
<b>HONGRIE</b>				
HUNGARY 6.75% 22-10-28	HUF	45 200 000	99 412,91	0,09
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>99 412,91</b>	<b>0,09</b>
<b>INDONESIE</b>				
REPU OF 2.625% 14-06-23 EMTN	EUR	200 000	202 684,86	0,20
<b>TOTAL INDONESIE</b>			<b>202 684,86</b>	<b>0,20</b>
<b>IRLANDE</b>				
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	113 000	86 954,63	0,08
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-29	EUR	83 000	74 939,20	0,07
IRISH 1.7 05/15/37	EUR	74 000	61 773,87	0,06
IRLANDE 2.0% 18-02-45	EUR	72 000	58 499,24	0,06
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>282 166,94</b>	<b>0,27</b>
<b>ISRAEL</b>				

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETAT DISRAEL 1.75% 31-08-25	ILS	1 098 726	279 212,92	0,27
ISRAEL GOVERNMENT BOND FIXED 2.25% 28-09-28	ILS	500 000	122 930,05	0,12
<b>TOTAL ISRAEL</b>			<b>402 142,97</b>	<b>0,39</b>
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON POL 2.8% 01-03-67	EUR	74 000	49 886,45	0,05
ITALIE 4.50% 01/03/26	EUR	736 000	766 525,13	0,74
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	300 000	287 961,96	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	437 000	272 174,15	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-06-32	EUR	428 000	313 480,58	0,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	546 000	449 241,30	0,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	285 000	268 257,53	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	389 000	367 847,14	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15-06-29	EUR	310 000	285 677,88	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	487 000	394 820,05	0,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	293 000	256 271,03	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	460 000	403 612,21	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO ZCP 15-08-24	EUR	1 317 000	1 251 755,82	1,21
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 367 511,23</b>	<b>5,16</b>
<b>JAPON</b>				
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-30	JPY	180 300 000	1 248 922,59	1,20
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-06-28	JPY	71 550 000	502 641,12	0,48
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-06-31	JPY	148 900 000	1 022 456,58	0,98
JAPAN 2.1% 20-03-27	JPY	268 250 000	2 068 913,88	1,99
JAPAN 2.10% 12/29	JPY	202 800 000	1 606 360,98	1,55
JAPAN 2.3% 20/06/35	JPY	109 300 000	912 197,81	0,88
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.3% 20-06-39	JPY	105 700 000	656 603,20	0,63
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.7% 20-03-37	JPY	93 400 000	642 178,64	0,62
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.4% 20-09-49	JPY	118 800 000	637 373,98	0,61
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.5% 20-09-46	JPY	81 250 000	470 799,00	0,46
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.7% 20-12-48	JPY	58 000 000	341 107,63	0,33
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.8% 20-03-47	JPY	87 550 000	541 767,10	0,52
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-12-45	JPY	110 000 000	781 498,21	0,76
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.7% 20-06-33	JPY	56 450 000	445 749,30	0,43
JAPAN 40 YEAR ISSUE 0.7% 20-03-61	JPY	41 550 000	217 656,82	0,20
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.005% 20-03-26	JPY	327 050 000	2 318 363,89	2,23
JAPA YEAR ISS 0.4% 20-09-25	JPY	235 300 000	1 688 427,80	1,63
JAPON 0.6% 20-06-24	JPY	407 200 000	2 916 780,01	2,80
JAPON 1.2% 20-12-34	JPY	150 000 000	1 118 061,67	1,08
JAPON 1.6% 03/20/32	JPY	38 900 000	304 967,54	0,29
JAPON 1.7% 20-03-54	JPY	72 900 000	533 395,97	0,51
JAPON 1.80% 03/43	JPY	97 700 000	759 668,98	0,73
JAPON 2.10% 03/29	JPY	261 500 000	2 066 152,00	1,99
JAPON 2.2% 03/20/51	JPY	143 650 000	1 175 111,44	1,13
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>24 977 156,14</b>	<b>24,03</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>133 422,60</b>	<b>0,12</b>
<b>MEXIQUE</b>				
ETAT DU MEXI 3.375% 23-02-31	EUR	200 000	189 344,85	0,19
MEXICAN BONOS 5.75% 05-03-26	MXN	180 500	800 495,86	0,77
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 17-01-30	EUR	100 000	82 414,85	0,08
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>1 072 255,56</b>	<b>1,04</b>
<b>NORVEGE</b>				
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	NOK	1 000 000	87 702,05	0,09
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>87 702,05</b>	<b>0,09</b>
<b>NOUVELLE-ZELANDE</b>				
NOUV 2.75% 15-04-37	NZD	164 000	78 694,60	0,08
NOUVELLEZELANDE 1.5% 15-05-31	NZD	170 000	80 351,61	0,07
<b>TOTAL NOUVELLE-ZELANDE</b>			<b>159 046,21</b>	<b>0,15</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	185 000	167 296,29	0,17
NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	170 000	174 281,60	0,17
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-27	EUR	224 000	201 006,40	0,19
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	75 000	35 991,75	0,03
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-31	EUR	116 500	91 732,10	0,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.0% 15-01-54	EUR	53 000	45 487,26	0,04
PAYS BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	203 000	200 947,28	0,20
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>916 742,68</b>	<b>0,88</b>
<b>POLOGNE</b>				
POLAND GOVERNMENT BOND POLAND 2.5% 25-07-27	PLN	586 000	105 780,54	0,10
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	EUR	98 000	85 182,97	0,08
REPU DE POLO 2.75% 25-04-28	PLN	489 000	87 891,16	0,09
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>278 854,67</b>	<b>0,27</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	80 000	84 626,60	0,09
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	135 000	97 619,39	0,09
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	175 000	164 887,06	0,15
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>347 133,05</b>	<b>0,33</b>
<b>REPUBLIQUE DE COREE</b>				
KOREA INTERNATIONAL BD 5.625% 03-11-25	USD	300 000	288 764,94	0,27
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE</b>			<b>288 764,94</b>	<b>0,27</b>
<b>ROUMANIE</b>				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 13-07-30	EUR	436 000	307 782,20	0,30
ROUMANIE 2.875% 26-05-28	EUR	327 000	288 331,04	0,28
<b>TOTAL ROUMANIE</b>			<b>596 113,24</b>	<b>0,58</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ANGLETERRE 4.75%04-38	GBP	343 000	422 205,21	0,41
ANGLETERRE 4.25% 07/09/2039	GBP	250 000	293 577,40	0,28
ANGLETERRE 4.25% 07/12/55	GBP	350 000	423 091,01	0,41
ROYAUME-UNI 4.5% 07/09/34	GBP	376 250	456 001,09	0,44

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUMEUNI DE GB ET DIRLANDE DU NORD 3.5% 22-01-45	GBP	324 500	342 771,42	0,33
UKT I 3/4 09/07/37	GBP	200 000	171 294,70	0,16
UNITED KINGDOM 3.75% 22/07/2052	GBP	146 400	162 049,32	0,16
UNITED KINGDOM GILT 0.125% 31-01-24	GBP	1 672 900	1 818 094,89	1,75
UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22-10-61	GBP	417 000	168 463,31	0,16
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 22-10-29	GBP	249 458,23	235 974,07	0,23
UNITED KINGDOM GILT 1.0% 31-01-32	GBP	361 000	324 227,42	0,31
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	100 000	61 542,40	0,06
UNITED KINGDOM GILT 1.625% 22-10-71	GBP	148 000	93 327,86	0,09
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 22-01-49	GBP	202 000	147 629,94	0,14
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-27	GBP	467 000	542 444,10	0,52
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	123 650	143 275,92	0,14
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07-12-42	GBP	150 000	180 234,03	0,17
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 07-12-30	GBP	338 000	412 309,66	0,39
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-26	GBP	608 000	642 725,58	0,62
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>7 041 239,33</b>	<b>6,77</b>
<b>SINGAPOUR</b>				
REPUBLIQUE DE SINGAFOR 2.25% 01-08-36	SGD	118 000	75 744,87	0,07
SIGB 2 3/4 03/01/46	SGD	105 000	76 561,25	0,08
SINGAPOUR 2.875% 01/09/30	SGD	178 000	123 577,82	0,12
<b>TOTAL SINGAPOUR</b>			<b>275 883,94</b>	<b>0,27</b>
<b>SUEDE</b>				
KINGDOM OF SWEDEN 3.5% 30-03-39	SEK	560 000	60 166,50	0,06
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>60 166,50</b>	<b>0,06</b>
<b>SUISSE</b>				
SWISS 4 01/06/49	CHF	42 000	65 904,70	0,06
SWIT GOVE BON 0.5% 27-05-30	CHF	274 000	258 391,61	0,25
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>324 296,31</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>103 015 845,78</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>103 015 845,78</b>	<b>99,07</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 0323	EUR	-36	127 440,00	0,13
EURO SCHATZ 0323	EUR	94	-103 870,00	-0,10
FGBL BUND 10A 0323	EUR	-18	147 060,00	0,14
FV CBOT UST 5 0323	USD	-17	4 355,52	0,01
JAP GOVT 10 0323	JPY	-7	137 198,08	0,13
SHORT EUR-BTP 0323	EUR	-77	130 900,00	0,13
TU CBOT UST 2 0323	USD	4	527,06	
US 10YR NOTE 0323	USD	56	-49 191,85	-0,05
US 10Y ULT 0323	USD	1	-2 283,91	
US TBOND 30 0323	USD	4	-7 964,39	-0,01
XEUR FOAT EUR 0323	EUR	-17	149 770,00	0,14

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>533 940,51</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>533 940,51</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>533 940,51</b>	<b>0,52</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE JP MORGA	JPY	-19 320 000	-137 198,08	-0,13
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	-451 300,01	-451 300,01	-0,44
APPEL MARGE JP MORGA	USD	58 227,37	54 558,32	0,05
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-533 939,77</b>	<b>-0,52</b>
<b>Créances</b>			<b>73 077 151,67</b>	<b>70,29</b>
<b>Dettes</b>			<b>-72 615 557,95</b>	<b>-69,84</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>500 251,88</b>	<b>0,48</b>
<b>Actif net</b>			<b>103 977 692,12</b>	<b>100,00</b>

Part GROUPAMA ETAT MONDE G	EUR	0,100000	8 770,60	
Part GROUPAMA ETAT MONDE MD	EUR	23 453,039	84,21	
Part GROUPAMA ETAT MONDE I	EUR	178 496,908100	571,28	
Part GROUPAMA ETAT MONDE N	EUR	34,797000	541,95	
Part GROUPAMA ETAT MONDE MC	EUR	79,121000	123,70	

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

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT MONDE G

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2,97	EUR	29,77	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	13,37	EUR	133,63	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>TOTAL</b>	<b>16,34</b>	<b>EUR</b>	<b>163,40</b>	<b>EUR</b>

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT MONDE MD

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	7 739,50	EUR	0,33	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	26 032,88	EUR	1,11	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>TOTAL</b>	<b>33 772,38</b>	<b>EUR</b>	<b>1,44</b>	<b>EUR</b>

## 7. ANNEXE(S)

## GROUPAMA ETAT MONDE - 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 ETAT MONDE - I	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010213421	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 738,03 €	8 419,62 €
	Rendement annuel moyen	-22,62 %	-5,57 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 464,99 €	9 396,95 €
	Rendement annuel moyen	-15,35 %	-2,05 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 751,57 €	10 252,92 €
	Rendement annuel moyen	-2,48 %	0,84 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 451,06 €	14 874,69 €
	Rendement annuel moyen	34,51 %	14,15 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2019 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	371,08 €	193,82 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,74 %	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	0,91 % de la valeur de votre investissement par an.	91,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010213421/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0010213421/publication>.

## GROUPAMA ETAT MONDE - MC

### 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 ETAT MONDE - MC	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010589374	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 713,4 €	8 395,02 €
	Rendement annuel moyen	-22,87 %	-5,66 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 485,13 €	9 441,95 €
	Rendement annuel moyen	-15,15 %	-1,90 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 777,85 €	10 390,27 €
	Rendement annuel moyen	-2,22 %	1,28 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 496,95 €	15 085,03 €
	Rendement annuel moyen	34,97 %	14,69 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2020 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	346,37 €	149,8 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,48 %	1,52 %

## 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	0,40 % de la valeur de votre investissement par an.	40,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010589374/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0010589374/publication>.

## GROUPAMA ETAT MONDE - MD

### 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 ETAT MONDE - MD	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013060134	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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 : Distribution

**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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 713,4 €	8 395,02 €
	Rendement annuel moyen	-22,87 %	-5,66 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 485,22 €	9 442,08 €
	Rendement annuel moyen	-15,15 %	-1,90 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 777,95 €	10 390,59 €
	Rendement annuel moyen	-2,22 %	1,29 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 497,09 €	15 085,5 €
	Rendement annuel moyen	34,97 %	14,69 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2020 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	346,27 €	149,7 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,48 %	1,52 %

## 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	0,40 % de la valeur de votre investissement par an.	40 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013060134/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0013060134/publication>.

## GROUPAMA ETAT MONDE - 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 ETAT MONDE - N	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0010693119	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 738,02 €	8 419,61 €
	Rendement annuel moyen	-22,62 %	-5,57 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 464,1 €	9 395,58 €
	Rendement annuel moyen	-15,36 %	-2,06 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 750,56 €	10 249,76 €
	Rendement annuel moyen	-2,49 %	0,83 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 449,67 €	14 870,1 €
	Rendement annuel moyen	34,50 %	14,14 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2019 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	372,06 €	194,84 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,75 %	1,96 %

## 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	0,92 % de la valeur de votre investissement par an.	92,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0010693119/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0010693119/publication>.

## GROUPAMA ETAT MONDE - 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 ETAT MONDE - O	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013336161	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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** : Dédié au Groupe

### 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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 613,6 €	8 295,22 €
	Rendement annuel moyen	-23,86 %	-6,04 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 408,15 €	9 371,05 €
	Rendement annuel moyen	-15,92 %	-2,14 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 703,99 €	10 373,67 €
	Rendement annuel moyen	-2,96 %	1,23 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 433,1 €	15 105,94 €
	Rendement annuel moyen	34,33 %	14,74 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2020 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	420,93 €	155,93 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	4,22 %	1,61 %

## 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	0,14 % de la valeur de votre investissement par an.	14,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013336161/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0013336161/publication>.

## GROUPAMA ETAT MONDE - 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 ETAT MONDE - R	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013330255	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	<a href="https://www.groupama-am.com/fr/">https://www.groupama-am.com/fr/</a>
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 active, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasury (couvert en Euro) sur la durée de placement recommandée.

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS, classé obligations et autres titres de créance internationaux.

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

Les critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) contribue à la prise de décision du gérant sans pour autant être un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de toutes zones géographiques.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 4 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 60% de son actif net aux produits de taux d'émetteurs souverains, garanties d'Etat, établissements publics, agences ou supranationaux.

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 3 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 faible.

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 3 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 713,37 €	8 394,98 €
	Rendement annuel moyen	-22,87 %	-5,66 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 480,71 €	9 435,4 €
	Rendement annuel moyen	-15,19 %	-1,92 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 772,82 €	10 374,28 €
	Rendement annuel moyen	-2,27 %	1,23 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	13 490 €	15 061,85 €
	Rendement annuel moyen	34,90 %	14,63 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période supérieure à 3 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 2020 et 2022.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2013 et 2016.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2017 et 2020.

### 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 3 ans
Coûts totaux	351,22 €	154,96 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	3,53 %	1,57 %

## 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	0,45 % de la valeur de votre investissement par an.	45,1 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,08 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	7,7 €	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 3 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](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet <https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013330255/publication>. Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto: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/FR0013330255/publication>.

Dénomination du produit : GROUPAMA  
MONDE - I

ETAT

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 : \_

- 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

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

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 1,79%

- 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 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.

	Note ESG Fonds	Note ESG Univers
2022	81,03	50
2021	-	-

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 ?

Part des investissements durables

1,79%

**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 ?**

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

Certains indicateurs portant sur les principales incidences négatives sont considérés tout au long du processus d'investissement et font partie intégrante de la méthodologie ESG adoptée par l'OPC. Les investissements potentiels seront donc examinés via l'analyse de données quantitatives et qualitatives, conformément à la stratégie d'investissement de l'OPC. Une évaluation des principales incidences négatives sera effectuée au niveau de l'OPC et sera rapportée annuellement au sein du rapport périodique du Compartiment.

**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 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.

Violations des principes de l'UNGC	Non suivi des violations des principes de l'UNGC



**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

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.

Émissions de gaz à effet de serre	1.Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1				
		Émissions de GES de niveau 2				
		Émissions de GES de niveau 3				
		Émissions totales de GES				
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone				
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements				
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					
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					
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				
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				
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				
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				
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations				

	des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	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				
	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				
	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				
	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				
Environnement	15.Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement				
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.				

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	

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	



**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 01/01/2022 au 31/12/2022

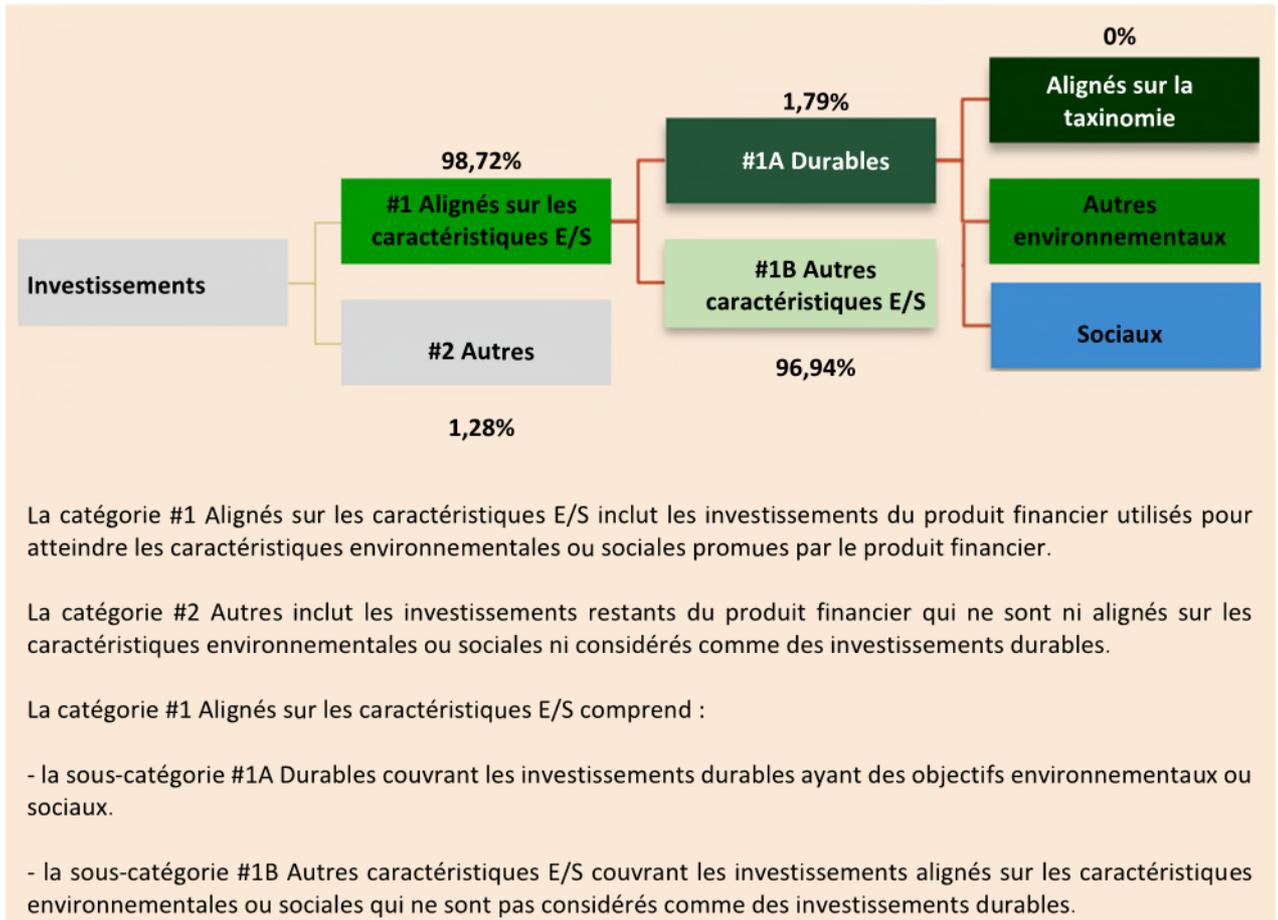
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	OPC	0.63%	Royaume-Uni
T 2 3/8 08/15/24 - 15/08/24	TREASURIES	0.40%	USA
FRTR 0.1 03/01/26 - 01/03/26	TREASURIES	0.38%	France
DBRI 0.1 04/15/26 - 15/04/26	TREASURIES	0.36%	Allemagne
TII 0 5/8 01/15/26 - 15/01/26	TREASURIES	0.31%	USA
T 0 3/8 01/31/26 - 31/01/26	TREASURIES	0.30%	USA
JGB 1 03/20/23 - 20/03/23	TREASURIES	0.28%	Japon
FRTR 0.1 03/01/28 - 01/03/28	TREASURIES	0.22%	France
T 1 5/8 02/15/26 - 15/02/26	TREASURIES	0.21%	USA
DBR 0 08/15/30 - 15/08/30	TREASURIES	0.17%	Allemagne
T 5 3/8 02/15/31 - 15/02/31	TREASURIES	0.15%	USA
JGB 0.4 09/20/25 - 20/09/25	TREASURIES	0.15%	Japon
T 1 1/4 03/31/28 - 31/03/28	TREASURIES	0.15%	USA
NZGOVDT532C8 - 15/05/32	TREASURIES	0.14%	Nouvelle-Zélande
JGB 0.6 06/20/24 - 20/06/24	TREASURIES	0.12%	Japon

## 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.

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

Non applicable



### 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 taxonomie 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 taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

- 1. Investissements alignés sur la taxonomie, obligations souveraines incluses
- 2. Investissements alignés sur la taxonomie, 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 Taxonomie 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 Taxonomie 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 taxonomie 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 0,02% d'investissements durables. Pour autant, le fonds ne réalise pas d'investissements durables ayant objectif environnemental alignés avec la taxonomie de l'UE. Il ne réalise pas non plus d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

<b>Part d'investissements durables réalisés dans des activités transitoires et habilitantes</b>	<b>0%</b>
---	-----------

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

Période	Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE
2022	0%
2021	-



**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 atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le portefeuille Groupama Etat Monde respecte tous les objectifs fixés lors du passage de l'article 8 en début 2022. La note moyenne ESG du portefeuille est d'environ 79.3 sur l'année contre une note minimale requise de 50. Le taux de couverture de la poche taux est de 98%.



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

Non applicable

***En quoi l'indice de référence différait-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

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.

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