



31/12/2024

Fonds de droit français

**GROUPAMA EURO
GOVIES**

RAPPORT ANNUEL

SOMMAIRE

1. Changements intéressant l'OPC	3
2. Rapport de gestion	4
3. Informations réglementaires	7
4. Certification du Commissaire aux Comptes	15
5. Comptes de l'exercice	20
6. Annexe(s)	102
Caractéristiques de l'OPC	103
Information SFDR	132
Loi Energie Climat (LEC)	144

1. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

28 février 2024

mise à jour des données chiffrées du DIC suite à sa clôture à fin décembre 2023.

24 juin 2024

- Augmentation de la proportion d'investissements durables qui passe de 30 à 45% de l'actif net du fonds ;
- Changement méthodologique du calcul de la contribution aux ODD (annexe SFDR).

11 septembre 2024

Le fcp Groupama Etat Euro ISR absorbe le fcp Groupama Etat Monde.

23 septembre 2024

- Changement de dénomination : Groupama Etat Euro ISR devient **Groupama Euro Govies**
- Changement de dénomination des parts comme suit :
 - Les Parts G deviennent des parts GA
 - Les Parts IC deviennent des parts ZC
 - Les Parts ID deviennent des parts ZC
 - Les Parts MC deviennent des parts IC
 - Les Parts MD deviennent des parts ID
 - Les Parts R deviennent des parts RC
 - Les Parts OA deviennent des parts OAC
 - Les Parts OS deviennent des parts OSC

2. RAPPORT DE GESTION

En 2024, l'économie mondiale a été marquée par des ajustements monétaires prudents et une résilience économique sous pression. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a revu ses ambitions initiales de baisses de taux face à une inflation persistante, oscillant autour de 3,5% au printemps, et à un marché du travail robuste. Les rendements obligataires américains ont montré une grande volatilité, atteignant 4,58% sur le 10 ans en fin d'année. L'économie américaine, bien que solide par endroits, a révélé des signes de ralentissement, notamment dans le secteur manufacturier, tandis que l'approche des élections présidentielles a amplifié l'incertitude sur les marchés.

En Europe, la Banque centrale européenne a adopté une série de baisses de taux modérées, tout en maintenant une approche dépendante des données économiques. L'inflation dans la zone euro s'est stabilisée autour de 2%, mais la croissance économique reste faible, particulièrement dans le secteur manufacturier. Les rendements des obligations souveraines ont légèrement augmenté, avec un taux allemand à 10 ans atteignant 2,36% en décembre. Les tensions politiques, notamment en France avec des incertitudes gouvernementales, et en Allemagne, avec la perspective de nouvelles élections, ont contribué à élargir les écarts de taux entre les pays.

Le Japon a tourné une page importante en mettant fin à sa politique de taux négatifs, signalant une nouvelle dynamique entre salaires et inflation. Parallèlement, au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a conservé une approche prudente face aux pressions inflationnistes et à une croissance modérée.

Sur le marché du crédit, les obligations corporate investment grade ont bien performé en 2024 à +4.74%, bénéficiant de la compression des spreads de crédit, qui ont diminué de 20 à 30 pb sur l'année. Les obligations à haut rendement ont également affiché une performance solide (+6% en moyenne), soutenues par un appétit élevé des investisseurs pour le risque dans un contexte de détente monétaire et de faiblesse des rendements des actifs sans risque.

Les marchés financiers ont réagi à ces évolutions avec des performances variées. Les obligations, bien que soutenues par des flux positifs, ont souffert de la hausse des rendements à long terme. Les marchés actions ont connu des fluctuations importantes, portés notamment par des secteurs clés aux États-Unis, alors que l'incertitude politique et les données économiques mixtes ont freiné l'optimisme global. En somme, l'année 2024 a été marquée par des ajustements progressifs, une stabilisation de l'inflation et des incertitudes politiques qui ont influencé les perspectives économiques et les performances des marchés.

Gestion du fonds GROUPAMA EURO GOVIES :

Janvier

La stratégie a été défensive en sensibilité en début de mois pour revenir vers plus de neutralité fin janvier. Le positionnement de pentification 10-30 ans a été renforcé ainsi que la pose en obligations indexées sur l'inflation.

Février

La stratégie a consisté à remonter la sensibilité vers la neutralité par achat de maturité 7/10 ans et augmenter les pays périphériques vs la Grèce.

Mars

Positionnement moins averse au risque et aux taux en pentification de courbe 2/10 et 10/30 ans.

Avril

Stratégie quasi neutre sur le directionnel taux. Positionnement en pentification de courbe 10-30 ans. Maintien de l'exposition sur l'inflation. Augmentation des green bonds à hauteur de 52% du fonds.

Mai

La stratégie reste la même en sensibilité neutre, en pentification 2-10 et 10-30 ans. Nous avons arbitré de l'Italie non green pour du green 2037. Nous avons augmenté sensiblement notre part de green bond au-delà de 50% de l'actif du portefeuille.

Juin

La stratégie du portefeuille continue d'être neutre vis-à-vis des taux d'intérêt. Nous avons raccourci la durée des indexés inflation. Nous avons arbitré la dette française contre celles des Pays Bas, Allemagne sur une maturité 10 ans dans le contexte électoral français très tendu. Nous avons sodé notre stratégie de pentification 2/10 ans.

Juillet/aout

La sensibilité du fonds est restée neutre en relatif ; Stratégie de pentification de la courbe 10/30 ans. Positionnement à l'écartement du spread France Allemagne.

Septembre

La stratégie du fonds a consisté à rester neutre en sensibilité, baisser les positions inflation, réduire la pentification 10-30 ans, réduire l'exposition sur les segments très courts.

Octobre

Le positionnement du fonds est neutre vis-à-vis de l'évolution des taux. Positionnement sur la pente 5/30 et 10/30 ans ; maintien de l'arbitrage France Allemagne 10 ans.

Novembre

Le positionnement du portefeuille reste neutre/positif tactiquement sur fonds d'élections aux USA et vote du budget de la France. Allègement de la stratégie de pentification 10/30 ans. Arbitrage Finlande vs Pays-Bas et Allemagne.

Décembre

Le portefeuille a été stabilisé pour la fin de l'année en sensibilité quasi neutre avec une sous exposition sur le long terme.

Performance du fonds GROUPAMA EURO GOVIES :

« La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM ».

Sur la période, la valeur liquidative de la part ZC est passée de 10455.69EUR au 29/12/23 à 10628.81EUR au 31/12/24, la performance nette du fonds **GROUPAMA EURO GOVIES** s'établit à +1.66% contre +1.88% pour l'indice de référence.

GROUPAMA EURO GOVIES – GA s'établit à +1,96%.

GROUPAMA EURO GOVIES – OSC s'établit à +2,05%.

GROUPAMA EURO GOVIES - ZD s'établit à +1,66%.

GROUPAMA EURO GOVIES – ND s'établit à +1,27%.

GROUPAMA EURO GOVIES - NC s'établit à +1,23%.

GROUPAMA EURO GOVIES - IC s'établit à +1,78%.

GROUPAMA EURO GOVIES – RC s'établit à +1,75%.

GROUPAMA EURO GOVIES - ID s'établit à -0,05% depuis le 12/09/2024.

GROUPAMA EURO GOVIES - OAC s'établit à +2,03%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
GROUPAMA MONETAIRE - IC	104 684 691,19	100 655 393,88
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	41 590 970,00	45 020 380,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 6.5% 04-07-27	40 548 630,53	39 654 908,64
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	35 411 091,99	30 385 115,76
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	28 853 163,42	29 017 534,84
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	26 148 871,92	26 109 422,74
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	26 813 060,00	18 586 960,00
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-31	22 155 360,00	22 156 530,00
GROUPAMA GBL INF SHORT DURATION IC EUR	29 547 019,42	10 128 515,69
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	19 296 150,00	19 588 000,00

3. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

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

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

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

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 136 545 578,99

- o Change à terme : 335 244,92
- o Future : 45 787 350,00
- o Options :
- o Swap : 90 422 984,07

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 (*)
	CITIBANK NA DUBLIN CREDIT AGRICOLE CIB MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATIXIS SOCIETE GENERALE PAR

(*) Sauf les dérivés listés.

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	590 000,00
Total	590 000,00

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

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

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

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - EN DEVISE DE COMPTABILITÉ DE L'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

COMMISSIONS DE MOUVEMENTS

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

Elle se décompose comme suit :

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

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

INTERMÉDIAIRES FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

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

FRAIS D'INTERMÉDIATION

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

POLITIQUE DE VOTE

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

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

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 détient 0.00 euros d'Actions, 0.00 euros d'Obligations, 24 034 565.77 euros d'OPC du groupe GROUPAMA.

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

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

REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

Article 8

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 faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

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.

REMUNERATIONS

Eléments relatifs à la politique de rémunération de Groupama AM

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

1.1. Eléments de contexte :

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

Groupama Asset Management gère, au 31 décembre 2024, 104.4 Mrds d'actifs dont 17% de FIA, 36% d'OPCVM et 47% de mandats.

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

- Les membres du Comité de Direction
- La responsable Conformité et Contrôle Interne
- Les responsables des pôles de Gestion
- Les gérants et les assistants de gestion
- Le Chef Economiste
- Les Responsables de pôle de recherche et stratégie ESG
- 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

Par ailleurs, Groupama Asset Management a formalisé la liste du Personnel Concerné au sens de la directive MIF II. Ces Personnels Concernés ne sont pas considérés comme preneurs de risques. Il s'agit :

- Du Directeur Service Clients
- Des responsables relations filiales et relations Groupe

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)

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

1.2. Composition de la rémunération

1.2.1. Le salaire fixe :

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

1.2.2. La rémunération variable individuelle :

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

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

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

1.2.2.1. Evaluation de la performance

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

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

- 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 facteurs de durabilité, prise en compte des intérêts conjoints du client et de l'entreprise, respect des process, travail en équipe, ...
- Les objectifs des collaborateurs occupant des fonctions en contrôle des risques, contrôle interne et conformité sont fixés indépendamment de ceux des métiers dont ils valident ou contrôlent les opérations
- La Direction des Ressources Humaines s'assure que les objectifs du Personnel Concerné au sens de MIF II ne les incitent pas à agir contre l'intérêt des clients ou à favoriser leur intérêt au détriment de celui des clients

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

1.2.2.2. Calcul et attribution de la rémunération variable

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

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

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

1.2.2.3. Versement de la rémunération variable

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

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

1.2.3. La rémunération variable collective :

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

1.3. Gouvernance des rémunérations

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

Ce Comité est composé des personnes suivantes :

Florence Soulé de Lafont, Présidente
Franck Guiader
Olivier Pequeux
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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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 2024 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. Deux recommandations ont été émises et adoptées par le Comité des Rémunérations ; Elles ne remettent pas en cause le choix des dispositifs actuellement mis en œuvre par Groupama Asset Management en matière d'indexation de la rémunération variable différée.

2. Informations quantitatives

Les informations suivantes sont basées sur la déclaration annuelle des salaires (DSN) de Groupama Asset Management au 31 décembre 2024.

Masse salariale 2024	30 149 532 euros
<i>Dont rémunérations variables versées en 2024</i>	<i>8 052 665 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2020 et versé en 2024 (3^è tiers)</i>	<i>85 927 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2021 et versé en 2024 (2^è tiers)</i>	<i>219 740 euros</i>
<i>Dont Variable différé attribué au titre de l'exercice 2022 et versé en 2024 (1^{er} tiers)</i>	<i>138 620 euros</i>

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

La Masse Salariale 2024 du Personnel Identifié comme preneur de risques (soit 98 collaborateurs) au sens des Directives AIFM et OPCVM 5 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

Masse Salariale 2024 de l'ensemble du personnel Identifié	<i>16 823 961 euros</i>
<i>Dont Masse Salariale des Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil des fonds gérés (55 collaborateurs)</i>	<i>9 906 883 euros</i>
<i>Dont Masse Salariale des autres preneurs de risques</i>	<i>6 917 078 euros</i>

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

4. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

GROUPAMA EURO GOVIES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Groupama Asset Management

25, rue de la Ville l'Evêque
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP GROUPAMA EURO GOVIES,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif GROUPAMA EURO GOVIES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 25 juin 2025

Paris La Défense, le 25 juin 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

5. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	625 479 895,61
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	625 479 895,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	24 034 565,77
OPCVM	24 034 565,77
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instrument financiers à terme (G)	2 354 500,26
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	651 868 961,64
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 620 363,73
Comptes financiers	889 261,94
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 509 625,67
Total de l'actif I+II	654 378 587,31

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

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	639 746 505,57
Report à nouveau sur revenu net	10,59
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	11 925 685,15
Capitaux propres I	651 672 201,31
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	651 672 201,31
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	1 824 292,62
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	1 824 292,62
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	882 093,38
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	882 093,38
Total Passifs : I+II+III+IV	654 378 587,31

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

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	
Produits sur obligations	13 127 528,25
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	2 107 374,60
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	70 175,64
Sous-total produits sur opérations financières	15 305 078,49
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	-1 489 680,33
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-47 881,51
Sous-total charges sur opérations financières	-1 537 561,84
Total revenus financiers nets (A)	13 767 516,65
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 728 556,62
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 728 556,62
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	12 038 960,03
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-519 923,53
Sous-total revenus nets I = (C+D)	11 519 036,50
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	7 936 017,77
Frais de transactions externes et frais de cession	-760 241,77
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	7 175 776,00
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-570 537,03
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	6 605 238,97

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-6 284 031,86
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	1 525,78
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-6 282 506,08
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	83 915,76
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-6 198 590,32
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	11 925 685,15

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

ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

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

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

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

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	418 838 272,11	650 677 687,93	546 224 324,71	668 192 159,26	651 672 201,31
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND en EUR					
Actif net	557,11	505,05	411,20	438,02	441,33
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	557,11	505,05	411,20	438,02	441,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	27,72				
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées					4,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-3,36	-48,09	-18,24	
Distribution unitaire sur revenu	0,97			2,19	5,20
Crédit d'impôt unitaire					
Capitalisation unitaire sur revenu		-1,03	-0,07		
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA en EUR					
Actif net	2 982 834,45	67 162 477,34	2 581 890,15	1 629 685,36	1 684 802,20
Nombre de titres	293,739	6 914,635	326,016	193,132	198,194
Valeur liquidative unitaire	10 154,71	9 713,09	7 919,51	8 438,19	8 500,77
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	689,10	621,57			86,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			-239,63	-353,86	
Distribution unitaire sur revenu	76,92	42,71	54,45	99,27	156,73
Crédit d'impôt unitaire					
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC en EUR					
Actif net		990,30	2 103,86	13 924,28	24 679,77
Nombre de titres		10,0000	25,9810	160,5970	279,6630
Valeur liquidative unitaire		99,03	80,97	86,70	88,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-0,11	-9,46	-3,63	0,89
Capitalisation unitaire sur revenu		-0,01	0,38	0,86	1,49

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID en EUR					
Actif net					2 034 432,57
Nombre de titres					20 352,547
Valeur liquidative unitaire					99,95
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées					0,61
Distribution unitaire sur revenu					0,33
Crédit d'impôt unitaire					
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC en EUR					
Actif net	82 328,69	40 811,74	1 986 971,80	110 497 947,91	105 029 356,71
Nombre de titres	163,4120	84,6190	5 064,2230	264 380,2110	248 236,0810
Valeur liquidative unitaire	503,81	482,29	392,35	417,95	423,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	24,84	-3,35	-46,07	-17,56	4,30
Capitalisation unitaire sur revenu	0,32	-1,36	-0,35	2,11	4,88
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC en EUR					
Actif net				401 796 945,88	427 963 987,53
Nombre de titres				39 984,740	41 739,605
Valeur liquidative unitaire				10 048,75	10 253,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				22,04	103,97
Capitalisation unitaire sur revenu				3,57	196,23
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC en EUR					
Actif net	68 894 213,09	215 366 203,44	504 588 377,53	108 775 758,39	77 363 074,48
Nombre de titres	6 294,015	20 388,829	58 253,646	11 695,188	8 150,790
Valeur liquidative unitaire	10 945,98	10 562,95	8 661,91	9 300,89	9 491,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	537,28	-73,47	-1 013,62	-389,74	96,24
Capitalisation unitaire sur revenu	92,36	55,91	67,98	117,49	182,95

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC en EUR					
Actif net	3 196 874,14	1 759 986,62	1 500 432,11	3 854 275,70	2 629 387,97
Nombre de titres	5 718,346	3 273,084	3 414,008	8 194,231	5 494,250
Valeur liquidative unitaire	559,05	537,71	439,49	470,36	478,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	27,49	-3,74	-51,50	-19,73	4,85
Capitalisation unitaire sur revenu	2,92	1,05	1,86	4,47	7,86
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC en EUR					
Actif net				1 996 274,04	3 046 961,93
Nombre de titres				190,927	286,670
Valeur liquidative unitaire				10 455,69	10 628,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				-248,78	107,93
Capitalisation unitaire sur revenu				30,38	165,00
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD en EUR					
Actif net	343 681 464,63	366 346 713,44	35 564 138,06	39 626 909,68	31 895 076,82
Nombre de titres	26 072,9020	29 054,6460	3 458,1150	3 615,2430	2 888,6550
Valeur liquidative unitaire	13 181,55	12 608,88	10 284,25	10 961,06	11 041,49
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1 015,07	927,32			112,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			-191,09	-460,11	
Distribution unitaire sur revenu	61,58	17,02	36,89	98,06	171,68
Crédit d'impôt unitaire					

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Méthodes de valorisation

Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger

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

Titres et actions d'OPC

Ils sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

Titres de créances négociables

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

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

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

Opérations de gré à gré

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

Opérations à terme ferme et conditionnelles

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

Acquisitions et cessions temporaires de titres

- Prise en pension

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

- Mise en pension

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

- Prêts de titres

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

Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :

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

- Swaps de taux adossés ou non adossés

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

- Autres Swaps

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

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

Méthode des coupons encaissés.

Méthode de comptabilisation des frais

Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

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

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

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

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

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

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

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

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

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

Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion :

Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, 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'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Pour les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations clés (DIC).

Parts ZC, ZD, IC et ID :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats, ...)	Actif net	Taux maximum : 1,00% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif (1)
Commission de surperformance	Actif net	Néant
Commission de mouvement perçues par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €* TTC *selon la complexité
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%.

(2) Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion ».

Parts NC, ND et RC :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats, ...)	Actif net	Taux maximum : 1,10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif (1)
Commission de surperformance	Actif net	Néant
Commission de mouvement perçues par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €* TTC* selon la complexité
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%.

(2) Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion ».

Parts GA :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats, ...)	Actif net	Taux maximum : 0.90% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif (1)
Commission de surperformance	Actif net	Néant
Commission de mouvement perçues par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €* TTC *selon la complexité
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%.

(2) Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion ».

Parts OAC :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats, ...)	Actif net	Taux maximum : 0.10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif (1)
Commission de surperformance	Actif net	10% de la performance au-delà de l'indice Bloomberg Euro
Commission de mouvement perçues par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €* TTC *selon la complexité
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%.

(2) Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion ».

Parts OSC :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats, ...)	Actif net	Taux maximum : 0.10% TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif (1)
Commission de surperformance	Actif net	Néant
Commission de mouvement perçues par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Valeurs mobilières : Néant Opération de change : 10 € TTC Produit OTC : de 10 € à 150 €*TTC *selon la complexité
Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%.

(2) Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion ».

- Commissions de mouvement perçues par la Société de Gestion

Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion Par type d'instrument	Assiette	Taux maximum barème
Actions et assimilés	Prélèvement sur chaque transaction	0,10% TTC
Obligations convertibles	Prélèvement sur chaque transaction	0,05% TTC
Obligations d'entreprise	Prélèvement sur chaque transaction	0,05% TTC
Obligations d'Etat	Prélèvement sur chaque transaction	0,03% TTC
Change dont de gré à gré (OTC)	Prélèvement sur chaque transaction	0,005% TTC
Swaps de taux d'intérêt (IRS)	Prélèvement sur chaque transaction	0,02% TTC
Credit default swaps (CDS) et Asset Back Security (ABS)	Prélèvement sur chaque transaction	0,03% TTC
Dérivés Listés (par lot)	Prélèvement sur chaque transaction	2€

Principes applicables aux commissions de surperformance :

- Principe général :
La commission de surperformance est provisionnée à chaque calcul de la valeur liquidative et est perçue lors de l'établissement de la dernière valeur liquidative de chaque exercice comptable. La méthode de calcul employée est celle dite de la « variation quotidienne » visant à ajuster à chaque valeur liquidative le solde d'un compte de provisions en fonction de la performance de l'OPCVM par rapport à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury clôture, depuis la valeur liquidative précédente. A chaque valorisation de l'OPCVM, un actif de référence est déterminé. Il représente l'actif de l'OPCVM retraité des montants de souscriptions/rachats et valorisé selon la performance de l'indicateur de référence depuis la dernière valorisation.
Si, depuis la dernière valeur liquidative, l'actif valorisé du compartiment, actif évalué net de tout frais, est supérieur à celui de l'actif de référence, un montant correspondant à 10% de la différence est ajouté au solde du compte de provisions pour frais de surperformance. A l'inverse, dans le cas d'une sous performance entre deux valeurs liquidatives, une reprise sur provision est effectuée à hauteur de 10% de l'écart entre l'actif valorisé et l'actif de référence. Le compte de provisions ne pouvant être

négatif, les reprises sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. Un solde théorique négatif est néanmoins mémorisé afin de ne provisionner de futures commissions variables qu'une fois l'ensemble de la sous performance constatée effectivement rattrapée.

Lors de rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre de parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

Dans l'hypothèse, où aucune commission de surperformance ne serait provisionnée en fin de période de référence, cas d'une sous-performance par rapport à l'indicateur de référence, cette dernière sera étendue à l'exercice suivant en poursuivant les calculs de provisionnement en cours. Ainsi, ne pourront être provisionnées des commissions de surperformance sur le nouvel exercice qu'à la condition que les sous-performances passées soient intégralement effacées.

Au bout de 5 années sans prélèvement de commissions de surperformance (sous performance globale sur 5 ans), le mécanisme de calcul prévoit de ne plus prendre en compte les sous-performances non-compensées antérieures à cinq ans comme l'illustre le second tableau ci-dessous.

Le calcul des commissions de surperformance ayant comme unique critère une performance relative positive de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence, il est possible qu'une commission soit versée y compris en cas de performance absolue négative.

Mécanisme du Swing Pricing

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

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

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

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

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA	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 EURO GOVIES - OSC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC	Capitalisation	Capitalisation
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	668 192 159,26
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	160 094 139,42
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-189 127 852,24
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 038 960,03
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 175 776,00
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-6 282 506,08
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-418 532,99
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments (*)	57,91 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	651 672 201,31

(*) 31/12/2024 : 57,91 Resultat de fusion

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

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

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND		
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	1,000	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA		
Parts souscrites durant l'exercice	15,866	130 370,59
Parts rachetées durant l'exercice	-10,804	-90 547,07
Solde net des souscriptions/rachats	5,062	39 823,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	198,194	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC		
Parts souscrites durant l'exercice	119,0660	10 511,15
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	119,0660	10 511,15
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	279,6630	

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID		
Parts souscrites durant l'exercice	20 352,547	2 035 254,70
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	20 352,547	2 035 254,70
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 352,547	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC		
Parts souscrites durant l'exercice	189 130,7900	79 347 049,06
Parts rachetées durant l'exercice	-205 274,9200	-86 535 629,77
Solde net des souscriptions/rachats	-16 144,1300	-7 188 580,71
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	248 236,0810	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC		
Parts souscrites durant l'exercice	4 081,102	41 245 306,12
Parts rachetées durant l'exercice	-2 326,237	-23 690 032,35
Solde net des souscriptions/rachats	1 754,865	17 555 273,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	41 739,605	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC		
Parts souscrites durant l'exercice	2 093,705	19 328 810,90
Parts rachetées durant l'exercice	-5 638,103	-52 823 692,01
Solde net des souscriptions/rachats	-3 544,398	-33 494 881,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 150,790	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC		
Parts souscrites durant l'exercice	2 194,554	1 025 542,52
Parts rachetées durant l'exercice	-4 894,535	-2 297 189,21
Solde net des souscriptions/rachats	-2 699,981	-1 271 646,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 494,250	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC		
Parts souscrites durant l'exercice	120,728	1 274 473,51
Parts rachetées durant l'exercice	-24,985	-261 947,85
Solde net des souscriptions/rachats	95,743	1 012 525,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	286,670	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD		
Parts souscrites durant l'exercice	1 456,5720	15 696 820,87
Parts rachetées durant l'exercice	-2 183,1600	-23 428 813,98
Solde net des souscriptions/rachats	-726,5880	-7 731 993,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 888,6550	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- vues nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
GROUPAMA ETAT EURO ISR ND FR0010973172	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	441,33	1,000	441,33
GROUPAMA EURO GOVIES - GA FR0010973123	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	EUR	1 684 802,20	198,194	8 500,77
GROUPAMA EURO GOVIES - IC FR0012769404	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 679,77	279,6630	88,24
GROUPAMA EURO GOVIES - ID FR001400C3R9	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	2 034 432,57	20 352,547	99,95
GROUPAMA EURO GOVIES - NC FR0012726511	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 029 356,71	248 236,0810	423,10
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC FR001400K3P3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	427 963 987,53	41 739,605	10 253,18
GROUPAMA EURO GOVIES - OSC FR0010973131	Capitalisation	Capitalisation	EUR	77 363 074,48	8 150,790	9 491,48
GROUPAMA EURO GOVIES - RC FR0013279536	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 629 387,97	5 494,250	478,57
GROUPAMA EURO GOVIES - ZC FR0011833078	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 046 961,93	286,670	10 628,81
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD FR0010973149	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	31 895 076,82	2 888,6550	11 041,49

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total						

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	625 479,90	625 479,90			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	889,26				889,26
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA	-22 215,35			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		603 264,55			889,26

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations		2 006,64	5 050,17	113 923,24	112 925,67	210 263,24	181 310,94
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	889,26						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures				-16 047,75	11 786,00	-7 339,20	-10 614,40
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	889,26	2 006,64	5 050,17	97 875,49	124 711,67	202 924,04	170 696,54

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

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers	2,27				
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir	116,08				
Devises à livrer	-221,73				
Futures options swaps	-233,90				
Autres opérations					
Total	-337,28				

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées	623 276,82	2 203,08	
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net	623 276,82	2 203,08	

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

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CITIBANK NA DUBLIN	1 700,23	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	0,46	
NATIXIS	0,19	
SOCIETE GENERALE PAR	0,02	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Caceis Bank	591,49	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		0,87
CREDIT AGRICOLE CIB		1,57
CITIBANK NA DUBLIN		1 168,20
NATIXIS		0,05
Dettes		
Collatéral espèces		
CITIBANK NA DUBLIN		590,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Souscriptions à recevoir	17 009,11
	Dépôts de garantie en espèces	638 566,60
	Coupons et dividendes en espèces	372 500,00
	Collatéraux	591 493,44
	Autres créances	794,58
Total des créances		1 620 363,73
Dettes		
	Rachats à payer	24 853,25
	Frais de gestion fixe	148 368,91
	Frais de gestion variable	59 458,62
	Collatéraux	590 000,00
	Autres dettes	59 412,60
Total des dettes		882 093,38
Total des créances et des dettes		738 270,35

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	3,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 751,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,17
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	54,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 968,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 085 876,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,87
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	318 293,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,08
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	71 115,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,08
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	11 769,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	

	31/12/2024
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	11 624,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	165 640,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données	
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

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

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			24 034 565,77
	LU1717592346	GROUPAMA GBL INF SHORT DURATION IC EUR	19 956 139,95
	FR0010582452	GROUPAMA MONETAIRE - IC	4 078 425,82
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			24 034 565,77

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	11 519 036,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	11 519 036,50
Report à nouveau	10,59
Sommes distribuables au titre du revenu net	11 519 047,09

Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	5,20
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5,20
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	5,20
Affectation :	
Distribution	5,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	
Total	5,20
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	31 064,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	31 064,00
Report à nouveau	0,72
Sommes distribuables au titre du revenu net	31 064,72
Affectation :	
Distribution	31 062,95
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,77
Capitalisation	
Total	31 064,72
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	198,194
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	156,73
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	417,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	417,53
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	417,53
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	417,53
Total	417,53
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	6 797,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 797,27
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 797,27
Affectation :	
Distribution	6 716,34
Report à nouveau du revenu de l'exercice	80,93
Capitalisation	
Total	6 797,27
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	20 352,547
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,33
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 212 392,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 212 392,19
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 212 392,19
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 212 392,19
Total	1 212 392,19
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	8 190 659,23
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	8 190 659,23
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	8 190 659,23
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	8 190 659,23
Total	8 190 659,23
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 491 217,21
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 491 217,21
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 491 217,21
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 491 217,21
Total	1 491 217,21
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	43 239,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	43 239,65
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 239,65
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	43 239,65
Total	43 239,65
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	47 302,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	47 302,29
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	47 302,29
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	47 302,29
Total	47 302,29
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	495 941,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	495 941,93
Report à nouveau	9,87
Sommes distribuables au titre du revenu net	495 951,80
Affectation :	
Distribution	495 924,29
Report à nouveau du revenu de l'exercice	27,51
Capitalisation	
Total	495 951,80
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	2 888,6550
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	171,68
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	6 605 238,97
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	6 605 238,97
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 605 238,97

Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	4,65
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4,65
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	4,65
Total	4,65
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	17 169,79
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	17 169,79
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	17 169,79
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	17 169,79
Total	17 169,79
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	250,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	250,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	250,73
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	250,73
Total	250,73
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12 448,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	12 448,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12 448,81
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 448,81
Capitalisation	
Total	12 448,81
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 068 337,34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 068 337,34
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 068 337,34
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	1 068 337,34
Total	1 068 337,34
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 339 870,86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4 339 870,86
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 339 870,86
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	4 339 870,86
Total	4 339 870,86
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	784 467,43
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	784 467,43
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	784 467,43
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	784 467,43
Total	784 467,43
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	26 693,53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	26 693,53
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	26 693,53
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	26 693,53
Total	26 693,53
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	30 942,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	30 942,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	30 942,42
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	30 942,42
Total	30 942,42
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	325 053,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	325 053,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	325 053,41
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	325 053,41
Capitalisation	
Total	325 053,41
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

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

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	5,20	EUR	5,20	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				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	5,20	EUR	5,20	EUR

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	31 062,95	EUR	156,73	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				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	31 062,95	EUR	156,73	EUR

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	6 716,34	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				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	6 716,34	EUR	0,33	EUR

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			625 479 895,61	95,98
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			625 479 895,61	95,98
Assurance			5 958 527,22	0,91
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	2 000 000	2 318 355,43	0,35
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2 000 000	1 898 607,41	0,29
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	2 000 000	1 741 564,38	0,27
Banques commerciales			48 233 709,04	7,40
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 203 076,77	0,34
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	2 000 000	1 978 493,62	0,30
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	2 000 000	1 890 529,13	0,29
Bayerische Landesbank 1.0% 23-09-31	EUR	2 000 000	1 905 880,12	0,29
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 006 640,14	0,31
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2 000 000	1 942 430,41	0,30
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	2 000 000	2 217 685,65	0,34
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 907 118,19	0,29
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 958 295,21	0,30
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 857 585,39	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	EUR	2 000 000	1 912 047,05	0,29
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 991 666,19	0,31
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	2 000 000	2 184 994,29	0,34
DANSKE BK 4.75% 21-06-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 185 040,98	0,31
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	2 000 000	2 019 528,63	0,31
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	2 000 000	1 934 594,91	0,30
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	2 000 000	2 068 461,42	0,32
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 164 975,33	0,33
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	2 000 000	1 938 446,14	0,30
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	2 000 000	2 081 424,33	0,32
SG 0.875% 22-09-28	EUR	2 000 000	1 885 558,36	0,29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	2 000 000	2 015 136,11	0,31
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 864 641,96	0,29
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 119 458,71	0,33
Electricité			3 695 139,15	0,57
ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	2 000 000	2 151 218,41	0,33
STATNETT SF 3.375% 26-02-36	EUR	1 500 000	1 543 920,74	0,24
Marchés de capitaux			16 717 033,97	2,57
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	2 000 000	2 167 698,92	0,33
ABN AMRO BK 4.5% 21-11-34	EUR	2 000 000	2 182 929,86	0,33
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	2 000 000	2 042 389,32	0,31
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	2 000 000	2 260 134,86	0,37
BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29	EUR	2 000 000	1 850 623,65	0,28
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.3% 04-10-26	EUR	2 000 000	1 919 773,43	0,29
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	2 000 000	2 102 840,00	0,32
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	2 000 000	2 190 643,93	0,34

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			545 960 496,52	83,78
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	10 000 000	8 576 500,30	1,32
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	10 000 000	8 197 091,70	1,26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	15 000 000	15 601 352,58	2,39
AUTRICHE 6.25%97-27 S.6	EUR	5 000 000	5 637 823,77	0,87
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.0% 15-11-27	EUR	5 000 000	4 688 983,85	0,72
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	5 000 000	4 697 106,50	0,72
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-31	EUR	5 000 000	4 176 326,00	0,64
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	5 000 000	4 699 041,10	0,72
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	15 000 000	13 435 831,85	2,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	5 000 000	4 842 300,91	0,74
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.3% 22-06-54	EUR	2 000 000	1 951 208,85	0,30
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.5% 22-06-55	EUR	5 000 000	5 036 947,90	0,77
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	15 000 000	13 055 818,50	2,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.8% 15-08-53	EUR	15 000 000	12 828 313,72	1,97
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	10 000 000	10 005 491,78	1,54
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	20 000 000	20 480 044,48	3,14
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	5 000 000	5 050 167,47	0,77
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	15 000 000	14 775 137,63	2,27
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	5 000 000	5 097 955,79	0,78
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	EUR	5 000 000	5 077 184,46	0,78
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-27	EUR	2 000 000	1 917 016,38	0,29
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	5 000 000	4 260 388,86	0,65
FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15-04-27	EUR	5 000 000	4 957 093,92	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	5 000 000	4 880 066,75	0,75
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	5 000 000	4 398 300,00	0,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-31	EUR	10 000 000	8 224 000,00	1,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	5 000 000	4 580 873,97	0,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	15 000 000	8 752 277,05	1,34
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	12 000 000	9 892 145,75	1,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-27	EUR	5 000 000	5 049 489,04	0,77
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	5 000 000	5 145 363,80	0,79
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	10 000 000	9 192 608,22	1,41
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25-05-55	EUR	2 500 000	2 334 727,91	0,36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-04-55	EUR	2 500 000	2 703 515,62	0,41
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25-04-29	EUR	5 000 000	5 772 341,44	0,89
ICELAND GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 21-03-34	EUR	15 000 000	16 063 025,38	2,46
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	10 000 000	9 531 299,04	1,46
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	EUR	5 000 000	5 139 439,69	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15-09-27	EUR	5 000 000	4 820 336,85	0,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	25 000 000	16 927 260,79	2,60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	5 000 000	5 032 405,46	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	EUR	5 000 000	5 041 321,43	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15-06-29	EUR	5 000 000	5 019 932,69	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	5 000 000	5 121 937,60	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	EUR	10 000 000	10 148 222,53	1,56
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	5 000 000	5 116 050,41	0,79

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-27	EUR	5 000 000	5 199 725,00	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	15 000 000	15 507 790,61	2,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	10 000 000	10 577 978,57	1,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	20 000 000	21 317 046,74	3,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	10 000 000	10 488 471,43	1,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	2 000 000	2 069 628,79	0,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01-11-27	EUR	5 000 000	5 599 802,17	0,86
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-38	EUR	5 500 000	3 874 498,38	0,59
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15-07-29	EUR	5 000 000	4 579 259,56	0,70
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	5 000 000	3 680 383,58	0,56
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.75% 15-07-27	EUR	5 000 000	4 850 546,63	0,74
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-34	EUR	2 500 000	2 514 084,83	0,39
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.25% 15-01-44	EUR	10 000 000	11 077 942,06	1,70
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	5 000 000	5 077 369,86	0,78
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	2 000 000	2 019 958,75	0,31
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	10 000 000	5 290 100,80	0,81
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	5 000 000	5 056 957,18	0,78
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	15 000 000	15 517 508,91	2,38
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.25% 04-07-39	EUR	10 000 000	12 250 305,99	1,88
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	5 000 000	4 317 908,56	0,66
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	5 000 000	4 568 585,27	0,70
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	20 000 000	13 688 127,40	2,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	5 000 000	4 891 562,33	0,75
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.5% 31-05-27	EUR	5 000 000	5 094 390,07	0,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.1% 30-07-31	EUR	5 000 000	5 176 246,23	0,79
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	5 000 000	5 204 210,96	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	5 000 000	5 194 371,58	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	5 000 000	5 308 641,10	0,81
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	5 000 000	5 380 501,71	0,83
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	2 500 000	2 654 521,75	0,41
Services aux entreprises			1 890 258,61	0,29
LA POSTE 1.45% 30-11-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 890 258,61	0,29
Transport routier et ferroviaire			3 024 731,10	0,46
RATP 3.25% 25-05-34 EMTN	EUR	1 500 000	1 520 171,23	0,23
SOCIETE NATLE SNCF 3.125% 25-05-34	EUR	1 500 000	1 504 559,87	0,23
TITRES D'OPC			24 034 565,77	3,69
OPCVM			24 034 565,77	3,69
Gestion collective			24 034 565,77	3,69
GROUPAMA GBL INF SHORT DURATION IC EUR	EUR	19 406,924	19 956 139,95	3,06
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	17,854	4 078 425,82	0,63
Total			649 514 461,38	99,67

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/USD/20250115		-9,83	EUR	26 064,53	USD	-26 074,36
A/EUR/USD/20250115		-53,32	EUR	12 307,86	USD	-12 361,18
A/EUR/USD/20250115		-70,92	EUR	9 393,11	USD	-9 464,03
A/EUR/USD/20250115		-1 559,07	EUR	114 326,98	USD	-115 886,05
A/EUR/USD/20250115		-869,77	EUR	57 073,25	USD	-57 943,02
V/EUR/USD/20250115	430,69		USD	28 971,51	EUR	-28 540,82
V/EUR/USD/20250115	20,74		USD	4 828,59	EUR	-4 807,85
V/EUR/USD/20250115	24,55		USD	3 090,29	EUR	-3 065,74
V/EUR/USD/20250115	28,76		USD	6 760,02	EUR	-6 731,26
V/EUR/USD/20250115	167,08		USD	57 943,02	EUR	-57 775,94
V/EUR/USD/20250115	172,49		USD	14 485,76	EUR	-14 313,27
Total	844,31	-2 562,91		335 244,92		-336 963,52

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

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

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0325	100		-43 950,00	11 786 000,00
EURO BUND 0325	-55	40 500,00		-7 339 200,00
EURO SCHATZ 0325	-150	12 000,00		-16 047 750,00
XEUR FGBX BUX 0325	-80	601 100,00		-10 614 400,00
Sous-total 1.		653 600,00	-43 950,00	-22 215 350,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		653 600,00	-43 950,00	-22 215 350,00

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

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

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

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
EU-HICP 0.02645	23 000 000	1 643 227,18		23 000 000,00
EU-HICP 0.02645	22 211 492,03		-290 727,55	22 211 492,03
EU-HICP 0.02675	23 000 000		-877 402,16	23 000 000,00
US-CPI 0.02594	22 211 492,03	56 828,77		22 211 492,03
Sous-total 3.		1 700 055,95	-1 168 129,71	90 422 984,07
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		1 700 055,95	-1 168 129,71	90 422 984,07

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

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	649 514 461,38
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 718,60
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	609 650,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	531 926,24
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 509 625,67
Autres passifs (-)	-1 491 743,38
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	651 672 201,31

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	EUR	1,000	441,33
Part GROUPAMA EURO GOVIES - GA	EUR	198,194	8 500,77
Part GROUPAMA EURO GOVIES - IC	EUR	279,6630	88,24
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ID	EUR	20 352,547	99,95
Part GROUPAMA EURO GOVIES - NC	EUR	248 236,0810	423,10
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	EUR	41 739,605	10 253,18
Part GROUPAMA EURO GOVIES - OSC	EUR	8 150,790	9 491,48
Part GROUPAMA EURO GOVIES - RC	EUR	5 494,250	478,57
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZC	EUR	286,670	10 628,81
Part GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	2 888,6550	11 041,49

GROUPAMA ETAT EURO ISR

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	670 314 858,29	547 974 876,09
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	666 678 565,70	528 764 210,26
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	666 678 565,70	528 764 210,26
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	14 255 480,83
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	14 255 480,83
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	3 636 292,59	4 955 185,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	759 400,00	4 955 185,00
Autres opérations	2 876 892,59	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	569 520,34	2 802 468,65
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	569 520,34	2 802 468,65
COMPTES FINANCIERS	1 092 289,86	1 309 490,28
Liquidités	1 092 289,86	1 309 490,28
TOTAL DE L'ACTIF	671 976 668,49	552 086 835,02

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	675 963 675,03	602 310 220,44
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	3 734 902,85
Report à nouveau (a)	7,34	6,74
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 263 190,51	-63 930 943,00
Résultat de l'exercice (a,b)	2 491 667,40	4 110 137,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	668 192 159,26	546 224 324,71
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 750 972,90	4 955 185,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	2 750 972,90	4 955 185,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	759 400,00	4 955 185,00
Autres opérations	1 991 572,90	0,00
DETTES	1 033 536,33	907 325,25
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 033 536,33	907 325,25
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,06
Concours bancaires courants	0,00	0,06
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	671 976 668,49	552 086 835,02

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0323	0,00	9 260 000,00
FGBL BUND 10A 0323	0,00	29 244 600,00
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	15 417 360,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0323	0,00	2 108 400,00
EURO BUND 0324	22 641 300,00	0,00
Options		
EUREX EURO BUND 01/2024 PUT 130.5	1 342 110,00	0,00
EUREX EURO BUND 01/2024 PUT 132.5	3 882 532,50	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
FIX/3.04/E6R/0.0	22 000 000,00	0,00
E6R/0.0/FIX/2.583	8 930 000,00	0,00
E6R/0.0/FIX/2.888	5 000 000,00	0,00
FIX/3.14/E6R/0.0	11 900 000,00	0,00
Swaps d'inflation		
US-CPI 0.02594	20 821 074,55	0,00
EU-HICP 0.02675	23 000 000,00	0,00
EU-HICP 0.02645	23 000 000,00	0,00
EU-HICP 0.02645	20 821 074,55	0,00
Autres engagements		

Les valeurs en gras correspondent à des valeurs en attente de l'affectation de la SDG. Par défaut, elles sont classées en « autres opérations ».

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	61 930,34	2 229,93
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 901 814,85	4 581 481,11
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	365 147,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	9 328 892,19	4 583 711,04
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	9 088,69	16 254,85
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	9 088,69	16 254,85
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	9 319 803,50	4 567 456,19
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 275 319,99	1 013 777,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	8 044 483,51	3 553 678,44
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 552 816,11	556 459,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 491 667,40	4 110 137,68

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Méthodes de valorisation

Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger

- 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.

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

Titres et actions d'OPC

Ils sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

Titres de créances négociables

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

- Les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base des cours veille publiés par la Banque de France.

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

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

Opérations de gré à gré

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

Opérations à terme ferme et conditionnelles

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

Acquisitions et cessions temporaires de titres

- **Prise en pension**
Les titres pris en pension sont inscrits pour la valeur fixée dans le contrat augmentée des intérêts.
- **Mise en pension**
La créance représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur contractuelle augmentée des intérêts.
- **Prêts de titres**
La créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur de marché des titres augmentée des intérêts contractuels

Méthodes d'évaluation des engagements hors bilan :

- **Pour les contrats à terme ferme** au nominal x quantité x cours de compensation x (devise)
- **Pour les contrats à terme conditionnel** en équivalent sous-jacent
- **Pour les swaps**
 - Swaps de taux adossés ou non adossés
Engagement = nominal + évaluation de la jambe à taux fixe (si Taux Fixe/Taux Variable) ou à taux variable (si Taux Variable/Taux Fixe) au prix du marché.
 - Autres Swaps
Engagement = nominal + valeur boursière (lorsque l'OPC a adopté la méthode synthétique de valorisation).

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

Méthode des coupons encaissés.

Méthode de comptabilisation des frais

Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

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

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

Parts	Frais de gestion, frais indirects et commissions de surperformance				Commissions de mouvement		
	Assiette	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (Cac, distributeur, avocats...)	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commission de surperformance	Assiette	Commission perçue par le dépositaire	Commission perçue par la société de gestion
G	Actif net	Taux maximum : 0.90% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
IC	Actif net	Taux maximum : 1.00% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
ID	Actif net	Taux maximum : 1.00% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
MC	Actif net	Taux maximum : 1.00% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC	Par type d'instrument (2)

						Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	
NC	Actif net	Taux maximum : 1.10% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
ND	Actif net	Taux maximum : 1.10% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
O	Actif net	Taux maximum : 0.10% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)
R	Actif net	Taux maximum : 1.10% TTC	Non significatif (1)	Néant	Prélèvement sur chaque transaction	Valeur mobilières : Néant Opération de change : 10€ TTC Produit OTC : de 10 € à 150 € * *selon la complexité	Par type d'instrument (2)

(1) Les OPC détenus en portefeuille étant inférieurs à 20%

(2) se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion

Commission de mouvement perçue par la Société de gestion Par type d'instrument	Assiette	Taux maximum barème
Actions et assimilés	Prélèvement sur chaque transaction	0,10% TTC
Obligations convertibles	Prélèvement sur chaque transaction	0,05% TTC

Obligations d'entreprise	Prélèvement transaction	sur	chaque	0,05% TTC
Obligations d'Etat	Prélèvement transaction	sur	chaque	0,03% TTC
Change dont de gré à gré (OTC)	Prélèvement transaction	sur	chaque	0,005% TTC
Swaps de taux d'intérêt (IRS)	Prélèvement transaction	sur	chaque	0,02% TTC
Crédit default swaps (CDS) et Asset Back Security (ABS)	Prélèvement transaction	sur	chaque	0,03% TTC
Dérivés Listés (par lot)	Prélèvement transaction	sur	chaque	2 €

Les éventuels coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPCVM pourront s'ajouter aux frais affichés ci-dessus.

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR 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
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	546 224 324,71	650 677 687,93
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	688 082 707,02	541 104 594,44
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-608 111 815,63	-533 418 913,14
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 688 708,58	5 058 770,80
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-40 718 560,87	-79 846 596,47
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	7 652 555,00	12 159 005,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 639 954,20	-1 535 300,00
Frais de transactions	-468 888,81	-450 046,21
Différences de change	-114,33	163,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	67 294 494,74	-54 455 345,48
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 378 031,43	-61 916 463,31
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	61 916 463,31	7 461 117,83
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-4 710 265,31	3 689 385,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	244 919,69	4 955 185,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-4 955 185,00	-1 265 800,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-145 531,98	-314 149,61
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 044 483,51	3 553 678,44
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	16,83 (**)	1 390,28 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	668 192 159,26	546 224 324,71

(*) 30/12/2022 : Soulte suite absorption du fonds Groupama Etat Euro (300542) le 20/10/2022.

(**) 29/12/2023 : Soulte suite absorption du fonds 300710 GROUPAMA ETAT EURO CT le 28/07/2023

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	63 346 509,73	9,48
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	603 332 055,97	90,29
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	666 678 565,70	99,77
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	163 338 091,60	24,44
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	163 338 091,60	24,44

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	603 332 055,97	90,29	0,00	0,00	0,00	0,00	63 346 509,73	9,48
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 092 289,86	0,16
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	41 795 942,50	6,26	0,00	0,00	33 900 000,00	5,07	87 642 149,10	13,12

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

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 013 171,26	0,30	3 919 814,20	0,59	120 075 698,86	17,97	125 042 508,03	18,71	415 627 373,35	62,20
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 092 289,86	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 821 074,55	6,56	119 517 017,05	17,89

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 314,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	41 642 149,10	6,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	643,84
	Dépôts de garantie en espèces	568 876,50
TOTAL DES CRÉANCES		569 520,34
DETTES		
	Rachats à payer	73 363,10
	Frais de gestion fixe	250 173,22
	Frais de gestion variable	0,01
	Collatéraux	710 000,00
TOTAL DES DETTES		1 033 536,33
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-464 015,99

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR G		
Parts souscrites durant l'exercice	107,081	863 127,47
Parts rachetées durant l'exercice	-239,965	-1 939 783,99
Solde net des souscriptions/rachats	-132,884	-1 076 656,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	193,132	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR IC		
Parts souscrites durant l'exercice	282,776	2 827 374,11
Parts rachetées durant l'exercice	-91,849	-913 167,39
Solde net des souscriptions/rachats	190,927	1 914 206,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	190,927	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ID		
Parts souscrites durant l'exercice	1 487,5660	15 760 564,52
Parts rachetées durant l'exercice	-1 330,4380	-13 850 733,14
Solde net des souscriptions/rachats	157,1280	1 909 831,38
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 615,2430	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR MC		
Parts souscrites durant l'exercice	134,6160	11 156,97
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	134,6160	11 156,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	160,5970	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR NC		
Parts souscrites durant l'exercice	311 952,5480	125 275 234,04
Parts rachetées durant l'exercice	-52 636,5600	-21 212 458,47
Solde net des souscriptions/rachats	259 315,9880	104 062 775,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	264 380,2110	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR OA		
Parts souscrites durant l'exercice	39 984,740	404 111 620,06
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	39 984,740	404 111 620,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	39 984,740	
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR OS		
Parts souscrites durant l'exercice	15 341,128	136 332 833,78
Parts rachetées durant l'exercice	-61 899,586	-569 468 090,76
Solde net des souscriptions/rachats	-46 558,458	-433 135 256,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 695,188	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR R		
Parts souscrites durant l'exercice	6 412,607	2 900 796,07
Parts rachetées durant l'exercice	-1 632,384	-727 581,88
Solde net des souscriptions/rachats	4 780,223	2 173 214,19
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 194,231	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR G	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR IC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR MC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR NC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR OA	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR OS	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GROUPAMA ETAT EURO ISR R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR G	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 901,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,17
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 851,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	154 424,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	697 251,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,87
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,87
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 920,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	396 326,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 617,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	7,34	6,74
Résultat	2 491 667,40	4 110 137,68
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 491 674,74	4 110 144,42

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR G		
Affectation		
Distribution	19 172,21	17 751,57
Report à nouveau de l'exercice	0,70	1,21
Capitalisation	0,00	0,00
Total	19 172,91	17 752,78
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	193,132	326,016
Distribution unitaire	99,27	54,45
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 801,48	0,00
Total	5 801,48	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID		
Affectation		
Distribution	354 510,73	127 569,86
Report à nouveau de l'exercice	12,33	6,38
Capitalisation	0,00	0,00
Total	354 523,06	127 576,24
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 615,2430	3 458,1150
Distribution unitaire	98,06	36,89
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	138,13	9,99
Total	138,13	9,99

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	558 149,34	-1 822,88
Total	558 149,34	-1 822,88

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND		
Affectation		
Distribution	2,19	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-0,07
Total	2,19	-0,07
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,000	1,000
Distribution unitaire	2,19	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	143 107,18	0,00
Total	143 107,18	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 374 116,06	3 960 261,71
Total	1 374 116,06	3 960 261,71

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	36 664,39	6 366,65
Total	36 664,39	6 366,65

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	3 734 902,85
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 263 190,51	-63 930 943,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-10 263 190,51	-60 196 040,15

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR G		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-68 342,03	-78 123,53
Total	-68 342,03	-78 123,53

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-47 500,01	0,00
Total	-47 500,01	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 663 422,90	-660 840,15
Total	-1 663 422,90	-660 840,15

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-583,39	-245,88
Total	-583,39	-245,88

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 644 939,87	-233 327,37
Total	-4 644 939,87	-233 327,37

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-18,24	-48,09
Total	-18,24	-48,09

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	881 483,92	0,00
Total	881 483,92	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 558 149,12	-59 047 619,85
Total	-4 558 149,12	-59 047 619,85

	29/12/2023	30/12/2022
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-161 718,87	-175 835,28
Total	-161 718,87	-175 835,28

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	410 727 073,07	418 838 272,11	650 677 687,93	546 224 324,71	668 192 159,26
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR G en EUR					
Actif net	3 038 724,91	2 982 834,45	67 162 477,34	2 581 890,15	1 629 685,36
Nombre de titres	312,706	293,739	6 914,635	326,016	193,132
Valeur liquidative unitaire	9 717,51	10 154,71	9 713,09	7 919,51	8 438,19
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	189,81	689,10	621,57	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	-239,63	-353,86
Distribution unitaire sur résultat	22,76	76,92	42,71	54,45	99,27
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	1 996 274,04
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	190,927
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	10 455,69
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-248,78
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	30,38
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID en EUR					
Actif net	338 070 360,40	343 681 464,63	366 346 713,44	35 564 138,06	39 626 909,68
Nombre de titres	26 569,2900	26 072,9020	29 054,6460	3 458,1150	3 615,2430
Valeur liquidative unitaire	12 724,10	13 181,55	12 608,88	10 284,25	10 961,06
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	363,98	1 015,07	927,32	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	-191,09	-460,11
Distribution unitaire sur résultat	101,46	61,58	17,02	36,89	98,06
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC en EUR					
Actif net	0,00	0,00	990,30	2 103,86	13 924,28
Nombre de titres	0,00	0,00	10,0000	25,9810	160,5970
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,03	80,97	86,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,11	-9,46	-3,63
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,01	0,38	0,86
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC en EUR					
Actif net	24 184,09	82 328,69	40 811,74	1 986 971,80	110 497 947,91
Nombre de titres	49,9240	163,4120	84,6190	5 064,2230	264 380,2110
Valeur liquidative unitaire	484,41	503,81	482,29	392,35	417,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,85	24,84	-3,35	-46,07	-17,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,32	-1,36	-0,35	2,11
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND en EUR					
Actif net	537,89	557,11	505,05	411,20	438,02
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	537,89	557,11	505,05	411,20	438,02
Distribution unitaire sur +/- values nettes	15,51	27,72	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-3,36	-48,09	-18,24
Distribution unitaire sur résultat	2,75	0,97	0,00	0,00	2,19
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-1,03	-0,07	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	401 796 945,88
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	39 984,740
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	10 048,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	22,04
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	3,57
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS en EUR					
Actif net	66 381 608,18	68 894 213,09	215 366 203,44	504 588 377,53	108 775 758,39
Nombre de titres	6 357,956	6 294,015	20 388,829	58 253,646	11 695,188
Valeur liquidative unitaire	10 440,71	10 945,98	10 562,95	8 661,91	9 300,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	297,60	537,28	-73,47	-1 013,62	-389,74
Capitalisation unitaire sur résultat	121,52	92,36	55,91	67,98	117,49
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R en EUR					
Actif net	3 211 657,60	3 196 874,14	1 759 986,62	1 500 432,11	3 854 275,70
Nombre de titres	6 002,963	5 718,346	3 273,084	3 414,008	8 194,231
Valeur liquidative unitaire	535,01	559,05	537,71	439,49	470,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	15,26	27,49	-3,74	-51,50	-19,73
Capitalisation unitaire sur résultat	4,54	2,92	1,05	1,86	4,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	5 000 000	5 233 850,00	0,78
BAYER LAND BK 0.125% 10-02-28	EUR	1 000 000	869 339,86	0,13
BAYER LAND BK 1.0% 23-09-31	EUR	2 000 000	1 731 253,77	0,26
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	19 500 000	16 890 705,00	2,53
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	20 000 000	20 967 797,26	3,14
DBR 0 08/15/30	EUR	4 500 000	3 982 320,00	0,60
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	5 000 000	5 244 255,74	0,78
LBBW 0.375% 29-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 842 037,70	0,27
TOTAL ALLEMAGNE			56 761 559,33	8,49
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 0.75% 20-10-26	EUR	5 000 000	4 795 134,43	0,72
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-28	EUR	5 000 000	4 480 750,00	0,67
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.25% 20-10-36	EUR	5 000 000	3 675 761,48	0,55
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.9% 20-02-32	EUR	3 000 000	2 663 749,32	0,40
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	7 000 000	5 808 340,66	0,87
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-33	EUR	5 000 000	5 270 721,92	0,79
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	10 000 000	10 509 525,26	1,57
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.45% 20-10-30	EUR	6 000 000	6 411 779,02	0,96
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	5 000 000	4 731 768,49	0,71
TOTAL AUTRICHE			48 347 530,58	7,24
BELGIQUE				
BELGIUM 1.9% 22-06-38	EUR	5 000 000	4 461 914,75	0,66
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	4 000 000	3 680 280,00	0,55
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	4 000 000	3 779 409,18	0,57
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	5 000 000	4 867 539,34	0,72
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	5 000 000	4 519 565,85	0,67
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.45% 22-06-37	EUR	2 500 000	2 130 713,52	0,32
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	10 000 000	9 960 649,73	1,49
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.0% 22-06-33	EUR	5 000 000	5 243 518,03	0,79
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.3% 22-06-54	EUR	6 500 000	6 749 222,79	1,01
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	5 000 000	5 399 595,90	0,81
BGB 0.1 06/22/30	EUR	5 000 000	4 338 713,93	0,65
EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48	EUR	5 000 000	4 777 443,15	0,72
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	2 000 000	1 867 118,85	0,28
TOTAL BELGIQUE			61 775 685,02	9,24
DANEMARK				
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	2 000 000	2 152 997,81	0,32
TOTAL DANEMARK			2 152 997,81	0,32
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	2 000 000	1 916 419,67	0,29
BANCO NTANDER 0.3% 04-10-26	EUR	2 000 000	1 859 591,80	0,27
BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29	EUR	2 000 000	1 777 331,53	0,27
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	2 000 000	1 823 359,62	0,27
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 957 721,97	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 883 812,62	0,28
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 771 846,30	0,27
ESPAGNE 5.15% 1028	EUR	2 000 000	2 253 050,93	0,34
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	2 000 000	1 807 140,00	0,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-25	EUR	5 000 000	4 799 250,00	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	6 000 000	5 360 635,08	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	5 000 000	3 705 530,87	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	10 000 000	6 740 846,17	1,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	6 000 000	5 473 594,75	0,82
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	5 000 000	4 844 766,12	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	5 000 000	4 819 331,69	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	5 000 000	4 788 827,32	0,71
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	5 000 000	3 478 237,02	0,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	5 000 000	4 804 903,01	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	2 500 000	2 163 953,28	0,33
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	5 000 000	5 191 096,31	0,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	5 000 000	5 269 813,25	0,79
TOTAL ESPAGNE			78 491 059,31	11,75
FINLANDE				
STORA ENSO OYJ	EUR	2 000 000	1 629 232,90	0,24
TOTAL FINLANDE			1 629 232,90	0,24
FRANCE				
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	2 000 000	1 658 532,02	0,25
E.ETAT 4%05-55 OAT	EUR	4 000 000	4 837 641,09	0,72
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	5 000 000	4 387 200,00	0,65
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	7 000 000	5 985 105,00	0,90
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND	EUR	30 000 000	35 115 541,33	5,25
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	5 000 000	4 580 057,24	0,69
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	5 000 000	4 718 898,36	0,71
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	5 000 000	4 666 845,90	0,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	5 000 000	4 830 014,48	0,73
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	5 000 000	4 198 128,96	0,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	5 000 000	5 761 176,37	0,86
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	5 000 000	4 090 875,00	0,61
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	10 000 000	6 287 479,51	0,94
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	5 000 000	4 743 804,79	0,71
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	5 000 000	4 107 830,60	0,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	10 000 000	8 788 003,28	1,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	5 000 000	4 826 205,74	0,72
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	5 000 000	5 055 444,54	0,75
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	5 000 000	4 730 161,20	0,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	5 500 000	5 822 237,79	0,88
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	5 000 000	5 004 943,44	0,75
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-33	EUR	5 000 000	5 426 097,54	0,81
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	3 500 000	3 306 752,38	0,50
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	5 000 000	4 803 307,24	0,72
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	5 000 000	4 270 730,60	0,64
LA POSTE 1.45% 30-11-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 862 973,99	0,28

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	5 000 000	5 119 597,81	0,77
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	20 000 000	28 230 968,40	4,22
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	2 000 000	2 088 942,74	0,31
REPUBLIQUE FRANCAISE 2.5% 25/05/2030	EUR	7 000 000	7 196 715,68	1,08
SAS NERVAL 2.875% 14-04-32	EUR	2 000 000	1 842 055,41	0,27
SOCIETE NATLE SNCF 3.375% 25-05-33	EUR	3 000 000	3 179 032,08	0,48
TOTAL FRANCE			201 523 300,51	30,16
IRLANDE				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	2 000 000	2 253 916,99	0,34
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2 000 000	1 865 367,05	0,28
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	2 000 000	2 183 780,00	0,33
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	5 000 000	4 756 818,03	0,71
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	EUR	5 000 000	5 220 657,38	0,77
IRISH 1.7 05/15/37	EUR	4 000 000	3 612 289,62	0,54
TOTAL IRLANDE			19 892 829,07	2,97
ITALIE				
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2 000 000	1 772 830,16	0,27
ITAL BUON POL 1.25% 01-12-26	EUR	5 000 000	4 796 035,25	0,72
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	5 000 000	4 871 313,11	0,73
ITALIE 4.75% 01/09/2028	EUR	5 000 000	5 466 156,59	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	EUR	5 000 000	4 500 984,78	0,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-08-30	EUR	5 000 000	4 343 256,79	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	10 000 000	6 351 839,34	0,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-12-30	EUR	5 000 000	4 502 188,52	0,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1% 15-07-26	EUR	5 000 000	4 969 476,09	0,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	2 000 000	1 832 312,31	0,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	5 000 000	4 628 070,49	0,70
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	6 000 000	5 970 867,54	0,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	6 000 000	5 576 588,57	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	4 500 000	4 630 728,44	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	5 000 000	5 252 327,17	0,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	5 000 000	5 150 580,05	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	6 500 000	6 226 125,00	0,94
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-09-26	EUR	5 000 000	5 192 373,08	0,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	5 000 000	5 240 823,08	0,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	10 000 000	10 284 638,25	1,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	5 000 000	5 246 069,13	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.35% 01-11-33	EUR	5 000 000	5 332 994,23	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	5 000 000	5 366 626,92	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.45% 01-09-43	EUR	6 500 000	6 818 040,71	1,02
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 786 196,28	0,26
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 134 523,93	0,32
TOTAL ITALIE			128 243 965,81	19,20
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.956% 16-10-24	EUR	2 000 000	1 960 346,99	0,29
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.934% 11-10-24	EUR	2 000 000	1 959 467,21	0,30
TOTAL JAPON			3 919 814,20	0,59
NORVEGE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	5 000 000	4 839 505,74	0,73
TOTAL NORVEGE			4 839 505,74	0,73
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	2 000 000	2 149 789,04	0,32
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	EUR	2 000 000	1 864 547,98	0,27
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 891 455,19	0,29
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	2 000 000	1 982 887,05	0,30
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	2 000 000	1 921 473,99	0,28
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	EUR	2 000 000	2 013 171,26	0,30
NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	5 000 000	4 723 197,95	0,71
NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	2 500 000	2 688 164,73	0,40
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30	EUR	5 000 000	4 351 100,00	0,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	6 000 000	4 477 293,70	0,67
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.25% 15-01-44	EUR	6 000 000	6 722 082,74	1,01
PAYS BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	5 000 000	5 210 390,41	0,78
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	4 500 000	5 426 347,19	0,82
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 15-02-28	EUR	2 000 000	2 139 466,30	0,32
TOTAL PAYS-BAS			47 561 367,53	7,12
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	2 000 000	1 760 198,63	0,26
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	4 000 000	2 354 651,04	0,35
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.65% 16-07-32	EUR	1 500 000	1 400 983,52	0,21
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	2 000 000	1 999 717,38	0,30
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	2 000 000	2 126 080,11	0,32
TOTAL PORTUGAL			9 641 630,68	1,44
ROYAUME-UNI				
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	EUR	2 000 000	1 898 087,21	0,28
TOTAL ROYAUME-UNI			1 898 087,21	0,28
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			666 678 565,70	99,77
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			666 678 565,70	99,77

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0324	EUR	-165	-496 900,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-496 900,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			-496 900,00	-0,08
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
EUREX EURO BUND 01/2024 PUT 130.5	EUR	-350	119 000,00	0,02
EUREX EURO BUND 01/2024 PUT 132.5	EUR	350	-262 500,00	-0,04
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-143 500,00	-0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-143 500,00	-0,02
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
E6R/0.0/FIX/2.583	EUR	8 930 000	-387 150,33	-0,06
E6R/0.0/FIX/2.888	EUR	5 000 000	-576 420,50	-0,08
FIX/3.04/E6R/0.0	EUR	22 000 000	936 724,14	0,14
FIX/3.14/E6R/0.0	EUR	11 900 000	654 094,57	0,10
TOTAL Swaps de taux			627 247,88	0,10
Swaps d'inflation				
EU-HICP 0.02645	USD	23 000 000	-364 377,55	-0,05
EU-HICP 0.02645	EUR	23 000 000	1 067 075,11	0,16
EU-HICP 0.02675	EUR	23 000 000	-663 624,52	-0,10
US-CPI 0.02594	USD	23 000 000	218 998,77	0,03
TOTAL Swaps d'inflation			258 071,81	0,04
TOTAL Autres instruments financiers à terme			885 319,69	0,14
TOTAL Instruments financier à terme			244 919,69	0,04
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	143 500	143 500,00	0,03
APPEL MARGE JP MORGA	EUR	496 900	496 900,00	0,07
TOTAL Appel de marge			640 400,00	0,10
Créances			569 520,34	0,08
Dettes			-1 033 536,33	-0,15
Comptes financiers			1 092 289,86	0,16
Actif net			668 192 159,26	100,00

Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ID	EUR	3 615,2430	10 961,06
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR G	EUR	193,132	8 438,19
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR ND	EUR	1,000	438,02
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR IC	EUR	190,927	10 455,69
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR NC	EUR	264 380,2110	417,95
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OS	EUR	11 695,188	9 300,89
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR MC	EUR	160,5970	86,70
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR R	EUR	8 194,231	470,36
Parts GROUPAMA ETAT EURO ISR OA	EUR	39 984,740	10 048,75

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT EURO ISR G

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	19 172,21	EUR	99,27	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	19 172,21	EUR	99,27	EUR

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ID

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	354 510,73	EUR	98,06	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	354 510,73	EUR	98,06	EUR

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2,19	EUR	2,19	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	2,19	EUR	2,19	EUR

6. ANNEXE(S)

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 200 €	7 280 €
	Rendement annuel moyen	-28,04 %	-10,04 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 930 €	7 650 €
	Rendement annuel moyen	-20,66 %	-8,53 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 760 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	-2,35 %	0,57 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 100 €	11 380 €
	Rendement annuel moyen	10,99 %	4,41 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	333 €	459 €
Incidence des coûts annuels*	3,35 %	1,55 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,12 % avant déduction des coûts et de 0,57 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,34 % de la valeur de votre investissement par an.	33 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?
Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 100 €	7 190 €
	Rendement annuel moyen	-28,97 %	-10,43 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 810 €	7 500 €
	Rendement annuel moyen	-21,87 %	-9,14 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 620 €	9 970 €
	Rendement annuel moyen	-3,84 %	-0,10 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 930 €	11 160 €
	Rendement annuel moyen	9,30 %	3,72 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	435 €	509 €
Incidence des coûts annuels*	4,36 %	1,74 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,64 % avant déduction des coûts et de -0,10 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,07 % de la valeur de votre investissement par an.	7 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	25 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	0,03 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	2 €
-------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?**Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part GA Code ISIN : FR0010973123 (C/D - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Capitalisation et/ou Distribution.

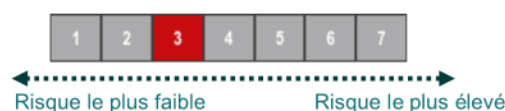
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 100 €	7 190 €
	Rendement annuel moyen	-28,95 %	-10,42 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 870 €	7 650 €
	Rendement annuel moyen	-21,35 %	-8,54 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 650 €	10 020 €
	Rendement annuel moyen	-3,51 %	0,05 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 940 €	11 180 €
	Rendement annuel moyen	9,38 %	3,79 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 11/2014 et 11/2017.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	442 €	531 €
Incidence des coûts annuels*	4,43 %	1,81 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,86 % avant déduction des coûts et de 0,05 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	400 €
Coût de sortie	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,17 % de la valeur de votre investissement par an.	16 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	25 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?**Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 100 €	7 190 €
	Rendement annuel moyen	-28,95 %	-10,42 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 870 €	7 670 €
	Rendement annuel moyen	-21,28 %	-8,45 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 660 €	10 100 €
	Rendement annuel moyen	-3,37 %	0,32 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 930 €	11 180 €
	Rendement annuel moyen	9,28 %	3,80 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 09/2014 et 09/2017.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	433 €	503 €
Incidence des coûts annuels*	4,34 %	1,72 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,04 % avant déduction des coûts et de 0,32 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	400 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,08 % de la valeur de votre investissement par an.	7 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	25 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?**Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part ZD Code ISIN : FR0010973149 (D - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Distribution.

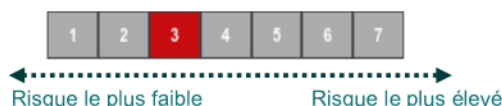
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 200 €	7 280 €
	Rendement annuel moyen	-28,04 %	-10,04 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 940 €	7 680 €
	Rendement annuel moyen	-20,56 %	-8,42 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 780 €	10 210 €
	Rendement annuel moyen	-2,22 %	0,70 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 110 €	11 430 €
	Rendement annuel moyen	11,13 %	4,55 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	346 €	500 €
Incidence des coûts annuels*	3,48 %	1,68 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,38 % avant déduction des coûts et de 0,70 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	275 €
Coût de sortie	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,47 % de la valeur de votre investissement par an.	45 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?**Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES **Part ND Code ISIN : FR0010973172 (D - EUR)**

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Distribution.

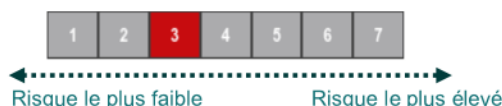
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 190 €	7 280 €
	Rendement annuel moyen	-28,05 %	-10,04 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 920 €	7 600 €
	Rendement annuel moyen	-20,82 %	-8,73 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 750 €	10 110 €
	Rendement annuel moyen	-2,55 %	0,38 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 140 €	11 400 €
	Rendement annuel moyen	11,39 %	4,45 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	382 €	612 €
Incidence des coûts annuels*	3,85 %	2,05 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,43 % avant déduction des coûts et de 0,38 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,83 % de la valeur de votre investissement par an.	81 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?
Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part ZC Code ISIN : FR0011833078 (C - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Capitalisation.

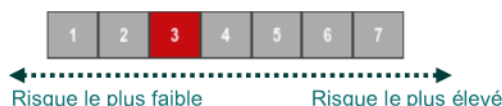
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 200 €	7 280 €
	Rendement annuel moyen	-28,03 %	-10,04 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 940 €	7 680 €
	Rendement annuel moyen	-20,56 %	-8,43 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 780 €	10 210 €
	Rendement annuel moyen	-2,22 %	0,70 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 110 €	11 430 €
	Rendement annuel moyen	11,13 %	4,55 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	346 €	501 €
Incidence des coûts annuels*	3,48 %	1,68 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,39 % avant déduction des coûts et de 0,70 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	275 €
Coût de sortie	0 €

Coûts récurrents estimés		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,47 % de la valeur de votre investissement par an.	45 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €
Coûts accessoires		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €

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

Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part NC Code ISIN : FR0012726511 (C - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Capitalisation.

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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 200 €	7 280 €
	Rendement annuel moyen	-28,04 %	-10,04 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 910 €	7 590 €
	Rendement annuel moyen	-20,89 %	-8,79 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 810 €	10 270 €
	Rendement annuel moyen	-1,94 %	0,89 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 160 €	11 570 €
	Rendement annuel moyen	11,59 %	4,98 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 07/2016 et 07/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	386 €	630 €
Incidence des coûts annuels*	3,89 %	2,10 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,99 % avant déduction des coûts et de 0,89 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	275 €
Coût de sortie	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,88 % de la valeur de votre investissement par an.	85 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?
Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part IC Code ISIN : FR0012769404 (C - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif

net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Capitalisation.

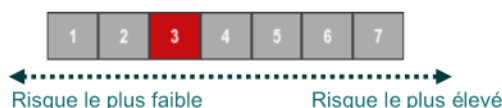
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 200 €	7 270 €
	Rendement annuel moyen	-28,02 %	-10,07 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 950 €	7 690 €
	Rendement annuel moyen	-20,49 %	-8,39 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 770 €	10 180 €
	Rendement annuel moyen	-2,34 %	0,60 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 100 €	11 390 €
	Rendement annuel moyen	11,00 %	4,43 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2019 et 01/2022.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	335 €	463 €
Incidence des coûts annuels*	3,36 %	1,56 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,16 % avant déduction des coûts et de 0,60 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	2,75 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	275 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Coûts récurrents estimés

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,35 % de la valeur de votre investissement par an.	34 €
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	26 €

Coûts accessoires

Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 €
-------------------------------	----------------------------------------------------------------	-----

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?
Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : reclamationassetmanagement@groupama-am.fr

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

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

Classification Règlement SFDR : Article 8

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

OBJECTIF

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

PRODUIT

GROUPAMA EURO GOVIES Part RC Code ISIN : FR0013279536 (C - EUR)

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

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

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

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

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type : Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), constitué sous forme de Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

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

Objectifs :

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate Treasury (clôture), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans.

Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du produit consiste au travers d'une gestion fondamentale et discrétionnaire du gérant à sélectionner les titres en portefeuille sur la base de ses convictions financières et extra financières.

L'univers d'investissement initial du produit est celui de la dette obligataire émise par des Etats, des émetteurs privés et quasi publics des pays de l'OCDE. S'agissant d'un produit « ISR », l'analyse extra financière appliquée prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le produit s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans l'univers d'investissement (approche Best-in-universe) sur des critères ESG tels que l'intensité carbone, la gestion des déchets, le taux de chômage de longue durée, la création nette d'emplois, le contrôle de la corruption, l'indépendance des conseils ou encore la liberté d'expression et citoyenneté. L'analyse ISR porte sur 90% de l'actif net. La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car les données ne sont pas encore standardisées. Afin de répondre à son objectif d'investissement durable, au minimum 30% de l'actif net est constitué de green bonds émises par des États, Agences, entités supranationales et entreprises privées.

Une méthodologie interne d'analyse reposant sur deux référentiels reconnus, Green Bond Principles, Social Bond Principles, Sustainable Bond Principles et le Label Greenfin, valident le bénéfice environnemental des obligations vertes.

Le portefeuille du produit est composé principalement d'instruments de taux, de pays membres de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 12.

Le produit est exposé au minimum à 80% et au maximum à 110% de son actif net aux émissions libellées en Euro, et au maximum à 10% de son actif net aux émissions libellées en devises autres que l'Euro.

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

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

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Conditions de rachat : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris.

Politique de revenus : Capitalisation.

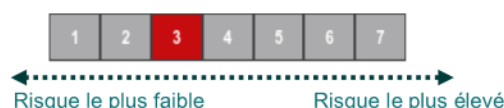
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque entre faible et moyen de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US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

Dépositaire : CACEIS BANK

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

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

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

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

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

SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

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

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

Période de détention recommandée : 3 ans Pour un investissement de : 10 000 €		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 180 €	7 260 €
	Rendement annuel moyen	-28,22 %	-10,12 %
Défavorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	7 930 €	7 680 €
	Rendement annuel moyen	-20,72 %	-8,44 %
Intermédiaire*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 750 €	10 190 €
	Rendement annuel moyen	-2,52 %	0,64 %
Favorable*	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 080 €	11 380 €
	Rendement annuel moyen	10,78 %	4,40 %

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

(*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 10/2020 et 10/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 12/2013 et 12/2016. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 11/2014 et 11/2017.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement : 10 000 €	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	365 €	506 €
Incidence des coûts annuels*	3,67 %	1,71 % chaque année

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,35 % avant déduction des coûts et de 0,64 % après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coût d'entrée	3,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	300 €
Coût de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 €

Dénomination du produit : GROUPAMA
GOVIES

EURO

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 : 12%

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 52,88%

- 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.

Exercice comptable	Indicateurs ESG	OPC	OPC	Indicateur de référence	Indicateur de référence
		Mesure	Taux de couverture (%)	Mesure	Taux de couverture (%)
12/2023 - 12/2024	Intensité carbone (t CO ²)	224,02	98,88	231,77	100
12/2023 - 12/2024	Contrôle de la corruption (%)	84,59	100	83,12	100
12/2023 - 12/2024	Note ESG	77,87	98,28	72,97	99,51
12/2022 - 12/2023	Intensité carbone (t CO ²)	216,79	88,61	228,85	100
12/2022 - 12/2023	Contrôle de la corruption (%)	73,49	88,47	82,94	100
12/2022 - 12/2023	Note ESG	78,76	98,59	76,73	99,64

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

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

Notre approche des investissements durables se base sur :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Part des investissements durables	52,88%
------------------------------------------	---------------

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

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

Pour les obligations vertes, sociales et durables, cette absence de préjudice est vérifiée à travers l'analyse systématique de la performance ESG de l'émetteur.

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

La prise en compte des principales incidences négatives (ci-après « PAI ») obligatoires s'effectue à plusieurs niveaux de notre démarche d'investissement durable : la politique d'exclusions, la politique d'engagement et la méthodologie d'analyse ESG interne. Les indicateurs d'incidences négatives 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 10 et 11, 12 et 13 sont intégrés dans notre méthodologie d'analyse ESG propriétaire. Les PAI 10 et 11, portants sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et

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.

de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes, sont pris en compte à travers un score, le Global Compact. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement.

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

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

Une évaluation des principales incidences négatives est effectuée au niveau du portefeuille et rapportée annuellement au sein de l'annexe ESG du rapport périodique.

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.

PAI 10. Part d'investissement dans des sociétés en violation des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	PAI 11. Part d'investissement dans des sociétés ne disposant pas de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
0,00	0,12



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

Tableau 1 :

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises prévues et cibles définies pour la période de référence suivante
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1 (Tonne de CO2 équivalente)	357,71	689,53		
		Émissions de GES de niveau 2 (Tonne de CO2 équivalente)	40,34	446,87		
		Émissions de GES de niveau 3 (Tonne de CO2 équivalente)	5 852,90	172 648,78		
		Émissions totales de GES (Tonne de CO2 équivalente)	6 251,16	179 085,73		
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone (Tonnes de CO2 équivalent par M EUR investi)	9,59	267,83		
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Tonnes de CO2 équivalent par M EUR investi)	62,06	286,83		
	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 (Pourcentage)	0,04	0,48		
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 (Pourcentage)	56,75	708,68			
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	0,00	0,01			

		climatique (Gigawatt par M EUR de CA Emetteur)				
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 (Pourcentage)	0,00	0,02		
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 (Tonnes par M EUR)	0,00	209,84		
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 (Tonnes par M EUR)	0,14	1 052,89		
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 (Pourcentage)	0,00	1,81		
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations (Pourcentage)	0,12	0,02		
	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 (Pourcentage)	2,17	1,46		
	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 (Pourcentage)	4,82	3,27		

	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 (Pourcentage)	0,00	0,00		
Environnement	15.Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement (Pourcentage)	N/A	N/A		
Social	16.Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national. (Pourcentage)	N/A	N/A		

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

Incidence négative sur la durabilité	Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)	Élément de mesure
Eau, déchets et autres matières	6. Utilisation et recyclage de l'eau	0,64

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	23,62



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 01/01/2024 au 31/12/2024

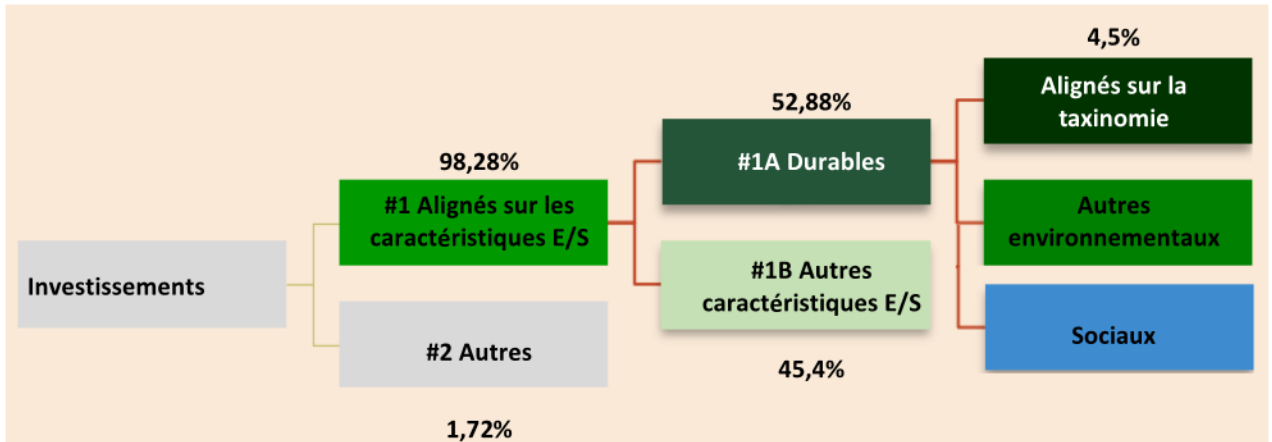
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRTR 0.1 03/01/26 - 01/03/26	TREASURIES	2.91%	France
BTPS 4 10/30/31 - 30/10/31	TREASURIES	1.86%	Italie
GROUPAMA GLOBAL INFLATION	OPC	1.81%	France
SHORT DURATION - IC			
DBR 2.3 02/15/33 - 15/02/33	TREASURIES	1.74%	Allemagne
RAGB 2.9 05/23/29 - 23/05/29	TREASURIES	1.53%	Autriche
BTPS 1 1/2 04/30/45 - 30/04/45	TREASURIES	1.27%	Italie
FRTR 1.85 07/25/27 - 25/07/27	TREASURIES	1.23%	France
SPGB 1 07/30/42 - 30/07/42	TREASURIES	1.21%	Espagne
OBL 1.3 10/15/27 - 15/10/27	TREASURIES	1.14%	Allemagne
BGB 1 1/4 04/22/33 - 22/04/33	TREASURIES	1.08%	Belgique
BTPS 4 04/30/35 - 30/04/35	TREASURIES	1.05%	Italie
DBR 6 1/2 07/04/27 - 04/07/27	TREASURIES	0.98%	Allemagne
FRTR 3 1/2 11/25/33 - 25/11/33	TREASURIES	0.93%	France
OBL 0 10/10/25 - 10/10/25	TREASURIES	0.92%	Allemagne
BGB 2 3/4 04/22/39 - 22/04/39	TREASURIES	0.88%	Belgique



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

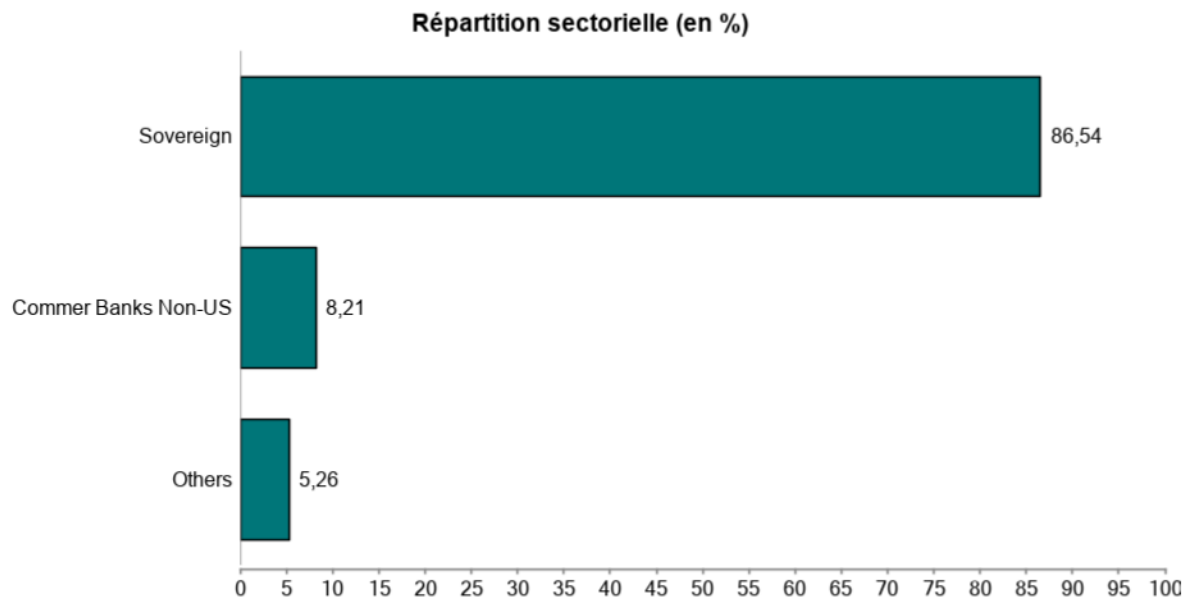
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

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

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

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



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

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

Oui

Nucléaire

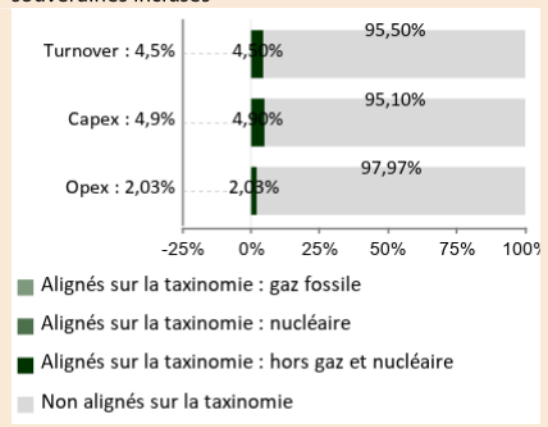
Gaz fossile

Non

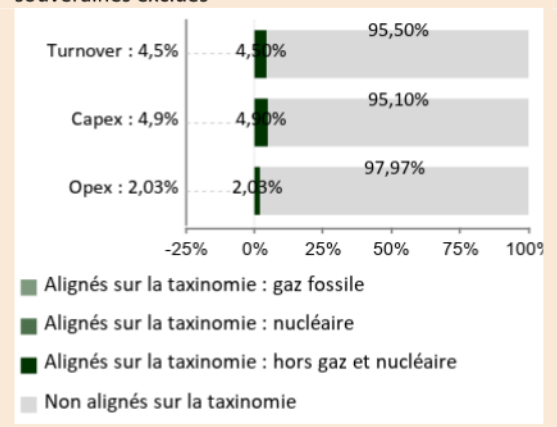
Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'énergie renouvelable ou aux carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles complètes de sécurité 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 ?

Part d'investissements durables réalisés dans des activités transitoires et habilitantes	2,53%
------------------------------------------------------------------------------------------	-------

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
2024	4,5%
2023	-



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 taxonomie	48,38%
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------



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

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



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

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



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

La note moyenne ESG du portefeuille d'Etat euro ISR est d'environ 78/100 contre un indicateur de référence à 73. Le taux de couverture est d'environ 98%. L'indicateur d'intensité carbone est de 224 contre celui de référence à 232 en baisse en relatif par rapport à 2023. La proportion d'obligations vertes est de 52% pour un minimum à 30% en très nette progression vs 32% en 2023. Le fonds par ailleurs applique les exclusions sur les filières jugées non compatibles avec la politique ESG de Groupama AM (exclusion Charbon, Energies fossiles non conventionnelles et armes controversées). »



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 ?



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

Non applicable

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

Non applicable

Loi Energie Climat (LEC)