



28/02/2023

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA AXIOM  
LEGACY**

**RAPPORT ANNUEL**

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	19
5. Certification du Commissaire aux Comptes	27
6. Comptes de l'exercice	32
7. Annexe(s)	72
Caractéristiques de l'OPC (suite)	73
Loi Energie Climat (LEC)	112

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - G

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - G	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259140	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

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

**SOUSCRIPTEURS** : Dédié au Groupe GROUPAMA

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 483,95 €	6 033,28 €
	Rendement annuel moyen	-45,16 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 916,68 €	8 797,52 €
	Rendement annuel moyen	-10,83 %	-3,15 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 425,73 €	9 332,32 €
	Rendement annuel moyen	-5,74 %	-1,71 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 998,68 €	10 533,79 €
	Rendement annuel moyen	9,99 %	1,31 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	594,03 €	218,84 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	5,99 %	2,25 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,55 % de la valeur de votre investissement par an.	55,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,14 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	13,98 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259140/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259140/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259140/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259140/(tab)/publication).

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### **19 avril 2022**

- Mise à jour du narratif relatif aux commissions de surperformance (mise en conformité ESMA) et suppression de la condition High Water Mark.
- Mise à jour des frais courants dans les DIC1 à la clôture du fonds à fin février.

### **28 décembre 2022**

- Modification de la part O et JD de distribution afin de permettre les reports et les acomptes sur dividendes ;
- Augmentation des frais de gestion maximum pour la part O à 0,55% (vs. 0,10% actuellement) ;
- Changement de SRRI à 3 (vs. 4 actuellement) ;
- MAJ du narratif perf fees conformément aux remarques précédemment reçues de l'AMF ;
- MAJ de l'adresse de Caceis Bank ;
- **Création d'une part ID.**

### **30 janvier 2023**

- Mise en conformité avec le Règlement européen PRIIPS et mise en place du KID PRIIPS .

### **07 mars 2023**

- Passage en article 8 SFDR (catégorie 2 AMF) ;
- L'intégration des critères ESG a fait l'objet d'une information aux porteurs de parts qui a été diffusée le 27 février 2023.

Mars 2022

#### **Commentaire de marché**

Le mois de mars s'est déroulé en deux actes. Le premier, marqué par les soubresauts de l'offensive russe, s'est caractérisé par un élargissement global des primes de risques ponctué après une semaine par une véritable capitulation du marché (l'or prenait 10% sur le mois, le Bund 10 ans repassait en territoire négatif).

Le deuxième acte a démarré lorsque les nombreux écueils stratégiques et logistiques rencontrés par l'armée russe ont conduits ses dirigeants à chercher une solution sur le terrain diplomatique.

La relative accalmie sur le plan géopolitique a provoqué immédiatement le retour au premier plan du choc d'inflation. Son niveau atteint 7,5% en moyenne en Europe et surtout 7,9% aux États-Unis avec un marché du travail extrêmement tendu dicit Jérôme Powell. Les banques centrales ont confirmé être bien décidées à réagir en réduisant les achats d'actifs et leur bilan et surtout en augmentant les taux directeurs. Résultat, les obligations d'États ont subi leur pire trimestre depuis les années 80. Le 10 ans américain est passé de 1,83% à 2,34%, et le 10 ans allemand de 0,14% à 0,55%. Sur les taux courts, le marché table désormais sur deux hausses de 50 points de base lors des deux prochains meetings de la FED. La courbe des taux s'est fortement aplatie avec un écart entre le 2 ans et le 10 ans quasiment nul, signe avant-coureur, d'une possible récession.

L'enchaînement de ces deux chocs de nature différente n'a pas, pour l'instant, entravé la marche en avant des marchés financiers. Le Subfin a commencé le mois à 151bps pour le finir à 140bps avec un pic à 200 bps le 7 mars démontrant la capacité de résilience du secteur financier. Les banques européennes tablent sur une hausse du coût du risque de 10 à 15 points de base. Ceci est d'autant plus soutenable que les banques européennes n'ont pour l'instant repris la moitié des provisions liées au COVID (alors que leurs homologues américaines en ont repris l'intégralité)

Le recul des marchés en début du mois, nous a offert des points d'entrée très attractifs sur le marché secondaire. La reprise du marché primaire qui a suivi, nous a également permis de souscrire à des émissions dotées de fortes primes telles que les Tier 2 Deutsche Bank.

#### **Activité du fonds**

Le fonds détenait 0,46% des AIG objets du tender annoncé le 1er avril, après s'être renforcé au moment du tender précédent il y a seulement quatre mois, et était en train de se renforcer sur les Aegon, au moment du tender annoncé le 2 mars, à 7pts en-dessous du niveau proposé. Sur les Legacy rappelés par La Mondiale, le fonds a accompagné l'annonce dans les résultats en se positionnant à 99,25 pour revendre après l'annonce du 1er call à 100,50.

Plus généralement, le fonds a réalisé des gains ou monétisé de lignes en performance relative pour se repositionner sur des titres qui ont plus souffert :

- Obligations Décotées : vente des NatWest callées et achat de discos BNP ou HSBC en-dessous de 80,00 ;
- Long Calls : rappel des 7,648 au prix de make-whole, vente de titres HSBC ou Axa pour des titres Goldman Sachs déqualifiés au 1<sup>er</sup> janvier ;
- Fixed-to-Fixed : vente de titres Axa Aviva et Helaba pour acheter des titres NatWest ou SEB 5,625 en-dessous du pair pour un call au 13 mai ;
- Crédits en Amélioration : vente de Tier 2 d'assureurs multilignes vers des seniors décotés offrant plus de 4%, des Tier 2 bancaires de BPCE, Deutsche Bank et Raiffeisen Bank International jusqu'à 6% de rendement, et enfin des Legacy ATI jusqu'à 8% de rendement.

Notons aussi que Société Générale confirme la disqualification de ses ATI de coupons 7,785% et 8% rappelables respectivement en décembre 2023 et septembre 2025.

Nous clôturons le fonds avec 4% d'espèces et 12% de titres de maturités horizon 9 mois.

Avril 2022

## **Commentaire de marché**

Avril 2022 nous a rappelé qu'une crise pouvait en cacher une autre. Le choc de la guerre en Ukraine s'estompe, le COVID ressurgit en Chine. Tout cela alimente les fortes perturbations des flux de matières premières ou de produits manufacturés, entretenant les tensions inflationnistes.

Les discours des banques centrales sont toujours agressifs pour contenir cette pression sur les prix avec des taux d'intérêt qui reprennent leur marche en avant. En un mois, le 10 ans allemand est passé de 0,65% à 0,91% et de 2,35% à 2,90% pour son équivalent américain. Ces mouvements brutaux sur les taux se conjuguent avec la fin du « quantitative easing » pour passer au « quantitative tightening ». Les banquiers centraux veulent fermer le robinet à liquidité et ne plus être acheteurs en dernier ressort. Les investisseurs anticipent que le taux de dépôt auprès de la BCE sera en territoire positif d'ici la fin de l'année.

Le Sub Fin est passé de 153 à 195 et la grande majorité des indices actions ont terminé le mois dans le rouge. Ce repli vient principalement des craintes du marché après la publication des chiffres de la croissance économique du premier trimestre de 0% pour la France et -1.4% en rythme annualisé pour les États-Unis par exemple. De plus le FMI a abaissé de -0.8% ses prévisions de croissance mondiale pour 2022 à +3,6%. Mais des raisons d'espérer subsistent !

Côté taux, la hausse de ces derniers permet d'atteindre des niveaux de portage qu'on n'avait plus vu depuis longtemps et offre des points d'entrée très intéressants. De plus, le coup d'arrêt actuel du marché primaire va soutenir l'émission d'obligations dans le futur renforçant cette dynamique. Côté actions, le secteur bancaire se traite seulement 5,9 fois ses bénéfices 2023 attendus contre un multiple de 9 en moyenne sur ces dix dernières années. Ce niveau de valorisation attractif a été atteint seulement deux fois lors de la dernière décennie : pendant la crise de la dette européenne et début 2020.

## **Activité du fonds**

Le fonds s'est renforcé sur les titres à faible duration taux, notamment en obligations décotées sur Ageas, et le réassureur Partner Re, en cours de rachat par Covéa.

En Long Calls, le fonds a arbitré les Barclays 6,86 qui traitent maintenant avec une prime sur le prix de make-whole, en faveur de titres Goldman Sachs avec make-whole.

En Legacy ATI, le fonds s'est renforcé sur les Socgen 8%, dont l'inéligibilité a été confirmée dans la communication Pilier 3, et les ATIs de Banco BPM, dans lequel Crédit Agricole a pris une participation de 9,2%.

En Crédits en Amélioration, le fonds s'est renforcé sur des T2 de la banque slovène NLB et les T2 RAC de BPCE.

Dans un contexte de forte hausse de taux, le fonds a renforcé son allocation aux segments avec le moins de duration :

- 23,5% Crédits en Amélioration
- 19,8% Obligations Décotées
- 17,0% Fixed-to-Fixed
- 13,9% Legacy ATI

Tout en pilotant activement avec des couvertures le profil des segments avec plus de duration :

- 13,3% Long Calls
- 

10,8% Prefs

---

Mai 2022

### **Commentaire de marché**

Le thème de l'inflation a largement occupé les marchés au cours du mois de mai, les investisseurs oscillant entre des hausses de prix records et une croissance amoindrie mais résiliente. Cette valse-hésitation a impacté à la baisse les marchés dans la première moitié du mois avant qu'ils ne se reprennent partiellement dans la deuxième moitié. Cette volatilité risque de perdurer tant que l'amplitude, la vitesse et la durée des resserrements monétaires en cours restent incertains.

Dans ce contexte, l'appétit au risque s'est légèrement renforcé à la fin du mois avec un indice SubFin qui s'est resserré de 5 points de base sur un niveau de 185. Sur le marché des actions, les secteurs de l'énergie et des banques ont surperformé, tandis que ceux des distributeurs et des médias ont sous-performé.

Le secteur bancaire est porté par des perspectives de résultats encourageantes :

- Les estimations du consensus en matière de bénéfice par action pour 2023 et 2024 ont retrouvé leur niveau le plus élevé depuis le début de l'année, effaçant les baisses liées à la guerre en Ukraine.
- La rentabilité des prêts devrait continuer à augmenter à mesure que les analystes mettent à jour leurs modèles avec les derniers niveaux des taux.
- L'évolution des coûts nominaux devrait être légèrement plus défavorable que prévue, mais les ratios coûts / revenus devraient être meilleurs que les estimations grâce aux taux réels négatifs.

De plus, la détermination de la BCE dans sa lutte contre l'inflation est ambiguë. L'évolution de son calendrier de hausse des taux, bien que spectaculaire, a pris du retard par rapport aux anticipations du marché - et est très éloignée des chiffres d'inflation sous-jacents réalisés. À ce titre, nous pensons que les discussions portant sur une récession induite par des taux plus élevés dans la zone euro sont prématurées.

Ce regain d'optimisme a permis la réouverture du marché primaire avec deux émissions d'ATI (Skandinaviska Enskilda Banken et Julius Bär) et une T2 d'Athora. Ces émissions ont été largement sursouscrites ce qui témoigne de liquidités importantes dans le marché.

### **Activité du fonds**

En Fixed-to-Fixed, le fonds détenait plus de 3% sur chacun des titres Legacy Helaba dont le rappel a été confirmé pour le 30 juin, en ligne avec notre scénario attendu.

En Long Calls, le fonds détenait une ligne marginale de 0,13% sur les Barclays 6,86. Nous avons réduit notre exposition après que le prix de make-whole ait baissé du fait de la hausse des taux à un niveau inférieur aux prix de marché.

Enfin, le fonds détenait 2,5% de titres Legacy Athora au moment de l'annonce du tender et a pu se renforcer au-delà de 3% en-dessous du prix du tender, et conservera la moitié de son exposition jusqu'au prochain call, maintenant assuré.

Dans cet environnement de spreads élevés, nous nous maintenons investis en nous renforçant sur les différents segments : Discos, Long Calls, Crédits en Amélioration, et surtout les Legacy ATI qui offrent des spreads entre 370 et 570 pour des calls à moins de deux ans.

---

Juin 2022

### **Commentaire de marché**

Le mois de juin restera pour les marchés financiers comme l'un des pires mois de ces dernières années, à l'exception de la situation inédite de mars 2020. Il conclut un premier semestre 2022 marqué par une série de chocs et principalement l'inflation amplifiée par les conséquences de la guerre en Ukraine.

Les banques centrales, après avoir misé en fin d'année dernière sur un phénomène transitoire, sont passées à l'offensive pour contrer une hausse des prix durable et qui établit chaque mois de nouveaux records.

La FED a accéléré l'extinction de son programme d'achat d'actifs tout en remontant ses taux directeurs à un rythme inédit depuis près de 30 ans.

Ce mouvement s'est amplifié le mois dernier avec des hausses des taux directeurs multiples comme la réserve fédérale américaine qui a relevé les siens de 75 points de base, la Banque d'Angleterre de 25 points de base et la Banque Nationale Suisse de 50 points de base.

Du côté de la BCE, la première hausse des taux depuis 11 ans interviendra le 21 juillet avec +25 points de base.

En conséquence les principaux indices de crédit ont reculé fortement et celui des obligations subordonnées bancaires affiche -6,73%.

Pour l'instant, cette situation dégradée n'entame pas le dynamisme des émissions d'obligations financières grâce à des primes d'émissions élevées et à des émetteurs aux fondamentaux solides. Tous les segments sont concernés. Crédit Suisse a émis une ATI dotée d'un coupon de 9,5% en dollars, Aviva a émis une RTI, Generali, Credito Emiliano et Vienna Insurance ont émis des Tier2, et enfin, TSB Bank la filiale britannique de Sabadell a émis une obligation senior à 5,25%. Le marché secondaire n'est pas en reste avec une multitude d'annonces de rappel par Crédit Suisse, Barclays ou HSBC par exemple.

Ce contexte permet aux obligations subordonnées financières d'embarquer des niveaux de portage rapportés aux risques très attractifs. Ce qui est loin d'être le cas des obligations d'entreprises non financières high yield, jugées trop risquées dans un environnement plus dur sur le plan économique.

### **Activité du fonds**

Le fonds a bénéficié des tombées de principal de plusieurs titres Legacy représentant presque 10% du portefeuille (Athora 6,25%, Barclays 6,86% et Helaba 5,5% et 5,75%) ce qui lui a permis de réemployer ses liquidités dans un environnement de spreads très élargis sur le secondaire et, dans un moindre mesure, sur le primaire (le % du portefeuille ayant fait l'objet de call ou LME depuis le 1er janvier 2022 se monte à 24,97%).

En Legacy ATI, des opportunités se sont présentées à des niveaux historiques jusqu'à 630 de spread sur des souches très liquides (entre 750mn et 2.25bn de notionnel) sans risque de coupon pour des horizons antérieurs à 2025. Nous sommes notamment renforcés sur des titres Intesa, sans risque d'extension après le refus par les investisseurs d'une modification des termes.

En T2, nous sommes renforcés sur des Legacy assurances à 480 de spread pour moins de 1 an et nous sommes déployés sur les émissions du début du mois, après leur repricing à des niveaux bien en-dessous du pair : Helaba, BFCM, VIG.

Enfin, en Crédits en Amélioration, nous avons arbitrés des Grenke Leasing en faveur des nouvelles seniors de Permanent TSB offrant plus de 370bp à un horizon 2024.

Plus généralement, nous veillons à arbitrer des legacy illiquides en faveur de titres liquides offrant le même/un meilleur rendement (par exemple, allègement de Lloyds Prefs à 6,55% net Yield to Perp pour la nouvelle Aviva 6,875% RTI à 95) afin de rehausser la liquidité du portefeuille. Le montant nominal moyen des titres du portefeuille est passé ainsi de 584mn fin février à 629mn aujourd'hui.

Nous maintenons un pilotage défensif de notre duration en conservant nos couvertures taux via short Treasury Futures.

---

Juillet 2022

### **Commentaire de marché**

Un regain d'optimisme a été observé au cours du mois de juillet, caractérisé par un rallye sur l'ensemble des actifs en fin de mois. La croissance de l'activité économique et les publications de résultats du 1er semestre 2022 ont surpris à la hausse les marchés. En Europe notamment, les banques ont publié des résultats largement au-dessus des attentes, présentant des niveaux de fondamentaux solides et des ratios NPL et CET1 rassurants. Le mois a été fortement marqué par les décisions successives de la BCE et de la FED de remonter leurs taux directeurs.

Christine Lagarde est intervenue lors de la conférence de la BCE du 21 juillet pour annoncer la première hausse des taux depuis 2011. Elle a surpris le marché en les montant directement de 50 points de base contre les 25 annoncés,

mettant ainsi fin à la fameuse « Forward Guidance » à laquelle le marché était habitué. Le consensus a bien réagi face à ce mouvement certes agressif mais aussi plus réaliste compte tenu du niveau d'incertitude lié à l'inflation et du contexte géopolitique.

La BCE en a profité pour présenter son nouvel outil anti-fragmentation de la zone Euro, le « Transmission Protection Instrument » (TPI) qui, officiellement, devrait améliorer la transmission de la politique monétaire dans l'ensemble de la zone. En pratique, cet instrument permettra à la banque centrale d'acheter, sans limite, des titres émis par un Etat confronté à une dégradation de ses conditions de financement qui ne seraient pas justifiées par les « fondamentaux » du pays. Il s'agit surtout d'affirmer sur le plan politique et économique la cohésion de la zone Euro ainsi que son unicité.

En fin de mois, la FED a annoncé à son tour, pour la deuxième fois consécutive, une hausse de 75 points de base de son principal taux directeur pour le porter dans une fourchette de 2,25% à 2,50%. Les marchés américains ont réagi à la hausse après avoir été confortés par un message moins restrictif du président de la FED sur les mouvements à venir. Il a en effet annoncé que les prochaines décisions seront prises réunion par réunion, suggérant que la prise en compte de l'évolution des indicateurs économiques sera primordiale. Dans cet environnement, indiquant globalement que les banques centrales ont les choses en main, le marché est resté volatil et peu liquide en juillet, terminant le mois sur une touche positive en particulier pour l'univers du crédit.

Dans ce contexte de crainte de récession, les taux longs se sont fortement détendus avec :

- Le 10 ans américain qui passe de 3% à 2,71% ;
- Le 10 ans anglais de 2,23% à 1,95% ;
- Le 10 ans allemand de 1,34% à 0,89%.

L'évolution des indices est globalement homogène, avec :

- Le Subfin qui termine le mois à c.204 contre c.247 le mois dernier (-17,41%), ayant atteint c.266 au plus haut au cours du mois ;
- Le spread BPT est en baisse à c.220 bps vs c.190 bps (+15,79%) avant le départ de Mario DRAGHI, avec un plus haut atteint le 14 juillet à 255 bps ;
- L'indice Xover termine le mois à c.509 vs c.590 points de base en début de mois (-13,73%), ayant atteint un plus haut au cours du mois à c.626 points de base ;
- Sur les marchés actions, l'indice SX7R a fini le mois à c.347 vs c.341 à fin juin (+1,76%).

### **Activité du fonds**

Le fonds détient 0,9% des Legacy « centenaires » NatWest Markets 2093, objets d'un tender à 169 pour un prix d'achat moyen de 141. Dans un contexte de mouvements de taux sans précédent, le fonds continue à piloter sa duration.

Nous avons réduit des instruments à duration longue (Allianz 3.875) pour renforcer des obligations décotées à fort potentiel d'appréciation à court terme : DB callable le 24 mai 2023, Partner Re dans le cadre de son rachat par Covea, AIG qui est repassée en-dessous du prix de ses LME successifs.

Dans la volatilité sur le risque politique italien, le fonds s'est renforcé sur les Legacy ATI d'Intesa et Unicredit. Nous avons aussi renforcé des Legacy ATI de Société Générale sur des spreads supérieurs à 600bp pour moins de 18 mois.

---

Août 2022

### **Commentaire de marché**

Après une première moitié du mois d'août relativement calme et bien orientée, la volatilité a refait son apparition. Les marchés ont ainsi fini le mois à la baisse, que ce soit sur l'univers du crédit, des taux ou des marchés actions.

Dans ce contexte, les spreads se sont à nouveau écartés, avec le Subfin qui passe de 204 à 240, le SeniorFin de 110 à 129, le Main de 100 à 119, le Xover de 509 à 588 et surtout le 10 ans français qui a fait un bond de 1,38% à 2,15% en taux.

La fin du mois a été marquée par un discours plus agressif des banques centrales, notamment lors de la conférence annuelle de Jackson Hole, annonçant une lutte focalisée sur l'inflation au détriment de la croissance économique.

Cette annonce traduit ainsi une volonté de maintenir des taux élevés pendant une période plus longue qu'anticipée par les marchés et ce, afin de ralentir la machine économique. Dans cet environnement, les chiffres actuels confirment toutefois une croissance et un marché de l'emploi toujours solides, entraînant ainsi à la baisse les actifs financiers. Les revenus du deuxième trimestre des financières ont été supérieurs de 6% par rapport au consensus et les profits de 35%.

La qualité des actifs est toujours aussi forte avec des ratios CETI élevés et des volumes de prêts non performants toujours au plus bas. La grande majorité des banques revoient leurs objectifs de croissance à la hausse, s'appuyant sur leurs fondamentaux solides. En effet, le secteur bancaire profite structurellement de la hausse des taux.

Le marché primaire est à nouveau très actif pour les émetteurs financiers avec des rendements très attractifs, comme en témoigne la nouvelle émission BNP ATI à 6,875% en EUR pour un call dans 7 ans.

### **Activité du fonds**

Le fonds a apporté ses Legacy centenaires NatWest Markets à l'offre de rachat et détient 0,3% des Axa Long Calls objets de l'annonce de tender.

Sur le secondaire, le fonds s'est renforcé de manière sélective sur des Legacy d'assurance Fixed-to-Fixed, Long Calls et Obligations Décotées d'émetteurs britanniques, américains et français (dont deux mutualistes).

En Crédits en Amélioration, nous nous sommes positionnés en Senior sur Permanent TSB en Irlande et sur la filiale de Commerzbank en Pologne. Dans le marché primaire, le fonds s'est positionné sur les T2 de Bank of Ireland et Abeille Vie, ainsi que sur l'ATI de BNP Paribas.

Enfin en Legacy ATI, nous continuons à sourcer des titres Intesa sans risque d'extension, après l'échec de la demande de consentement à une marge (d'à peine 3% de la masse des obligataires).

---

Septembre 2022

### **Commentaire de marché**

La fin de l'été s'est fait sentir sur les marchés en septembre. Toutes les classes d'actifs se sont fait chahuter avec en toile de fond un risque de récession accru et une inflation toujours persistante malgré les actions des banques centrales.

À cela, s'ajoute un contexte politique tendu avec l'organisation de référendums par la Russie, des élections en Italie qui ont poussé la BCE à affirmer qu'elle agirait au-delà d'un spread de 250bps sur la dette italienne par rapport au Bund allemand et enfin par les orientations politiques hasardeuses du nouveau gouvernement britannique qui ont généré un raz de marée sur le GBP et le Gilt.

Les spreads se sont donc à nouveau écartés, avec le Subfin qui passe de 240bps à 286bps, le SeniorFin de 129bps à 155bps, le Xover de 588bps à 655bps et surtout le 10 ans anglais qui affiche un taux de 4,083% contre 2,788% en début de mois.

Néanmoins, nous observons une dichotomie entre l'environnement macro négatif et la bonne santé des émetteurs du secteur financier avec un marché primaire dynamique, source de nombreuses opportunités :

- Sainsbury's Bank refinance sa dette Tier2 à 10,5% en GBP avec un ratio de CETI de 15,6%.
- Abanca avec un ratio de CETI de 13,3% en Senior non preferred à 5,30% en EUR.
- Crelan, une banque mutualiste belge, en émission inaugurale sur du senior non preferred à 5,5% en EUR malgré ses 21% de ratio CETI afin de se conformer à la réglementation bancaire.

Coté action, UBS annonce une augmentation de son dividende de 10% et le secteur bancaire a bénéficié d'un rallye haussier jusqu'à la moitié du mois de septembre avant de se faire rattraper par la morosité ambiante. Il faut tout de même rappeler que dans le cas d'une récession classique, le choc sur les profits bancaires est d'environ 40% et il est déjà grandement reflété dans les prix. Au niveau actuel de décote de l'ordre de 50% du prix des banques par rapport à leur bilan comptable et dans un environnement de hausse des taux, le couple rendement/risque est favorable à la condition de sélectionner les banques qui sauront le mieux s'adapter aux développements à venir.

## **Activité du fonds**

Dans une volatilité historique, qui est allée s'abattre jusqu'aux segments « risk-free » comme les Gilts UK, le fonds s'est recentré sur les titres à catalyseurs courts, avec une perspective de rendement à horizon proche, privilégiant les Legacy ATI, T2 et assurances sans risque d'extension.

Le fonds a arbitré des Obligations Décotées à catalyseur lointain (USB, Everest), des Fixed-to-Fixed qui avaient relativement bien résisté (Axa, Prufin), des Long Calls ou Prefs à forte duration taux (BNS, GS, Lloyds), ainsi que des émissions récentes à forte sensibilité crédit (Aviva, BNP, DB, Permanent TSB) vers des Legacy ATI SocGen, Intesa, Unicredit offrant entre 600 et 1200 de spread aux calls entre 2023 et 2024, un Legacy T2 Deutsche Bank à 90,00 rappelable en mars 2023 et des Legacy assurances Axa, Groupama, M&G Liverpool Victoria. Le fonds a profité du stress sur le GBP en sourçant des ATI Barclays 7.25 à 95.00 pour un call en mars 2023 (et reset à plus de 11%).

Enfin, sur Crédit Suisse, le fonds pilote activement son allocation sur les Legacy ATI Low-Trigger : il s'est allégé le 16 septembre et s'est renforcé marginalement dans la nervosité irrationnelle des 29 septembre et du 3 octobre. Il se renforce par ailleurs sur les mêmes instruments émis par UBS à 9% au call en 02/2025.

---

Octobre 2022

## **Commentaire de marché**

Le mois se termine avec des marchés orientés à la hausse grâce à une baisse marquée du prix du gaz qui est repassé sous le niveau d'avant la guerre en Ukraine. La démission de Liz Truss en Grande-Bretagne a aussi réussi à dissiper les craintes sur la politique économique du pays. Le Gilt 10 ans anglais termine le mois à 3,52% contre 4,09% en début de mois avec un pic à 4,55%.

Les spreads se sont donc resserrés, avec le Main qui passe de 135 à 114bps, le SeniorFin de 148 à 123bps, le Subfin de 272 à 220bps et le Xover de 641 à 555bps.

La saison des résultats a également été un bon catalyseur avec des banques en bonne forme sur le trimestre dernier. Santander, Standard Chartered ou Barclays ont affiché des niveaux de profits élevés. La Deutsche Bank s'est distinguée en réalisant son meilleur trimestre depuis 2006. À l'inverse, Crédit Suisse s'est fait chahuter à cause de ses problèmes récurrents de gouvernance.

La banque Suisse a annoncé la mise en place d'un plan de transformation stratégique, visant à baisser le nombre d'employés, passant de 52 000 à 43 000 en 2025, avec un objectif de ratio CET1 de 13,5%. Post transformation, 2/3 du capital sera alloué à la banque privée, au département Swiss Banking et à l'Asset Management, tandis que la majorité du capital sur leurs activités de produits structurés va être vendue à PIMCO et APOLLO. L'existence de Credit Suisse n'est pas en jeu contrairement à ce que certaines rumeurs laissaient entendre au cours des dernières semaines.

La BCE a continué son resserrement monétaire en augmentant ses taux de 75 points de base dans le sillage de ce qu'avait fait la FED fin septembre. Le marché avait déjà largement anticipé cette décision.

La principale interrogation dorénavant est de savoir si les banquiers centraux vont maintenir le rythme élevé de hausse des taux malgré la persistance des pressions inflationnistes (10,7% en glissement annuel en Europe) pour ne pas détruire les leviers de croissance. En effet, l'impact des décisions de politiques monétaires prend environ 6 mois à se matérialiser dans l'économie réelle. La maîtrise de cette inertie va donc être un facteur déterminant dans la trajectoire que va prendre l'économie mondiale.

## **Activité du fonds**

Le fonds détenait plus de 3% de titres Legacy objets d'annonces de calls ou tenders : tender de BFCM, call d'Athora (ex-Vivat), rappel réglementaire de Barclays et introduction de call des Titres Participatifs d'une filiale de BPCE. Les remboursements sont redéployés sur des Legacy T2 bancaires (Deutsche Bank et Lloyds) et assurances (Achmea, Uniqa, M&G), un Long Call HSBC dont le prix de Make-Whole offre une prime de 13%, et des titres Legacy ATI de Crédit Agricole et Intesa.

Le fonds continue à piloter activement son allocation sur Crédit Suisse en arbitrant, dans le rebond, des ATI Low-Trigger en faveur de titres Senior Holdco. Enfin, en ATI, le fonds se positionne de manière opportuniste sur des titres à faible risque d'extension comme les Permanent TSB émis à plus de 13%.

Novembre 2022

### **Commentaire de marché**

Dans la continuité du mois précédent, novembre a confirmé le rebond des marchés grâce à des signaux de ralentissement des pressions inflationnistes et un recul du prix des matières premières. Les spreads ont continué à se resserrer, avec le Main qui passe de 113 à 92bps, le Senior Fin de 123 à 102bps, le Sub fin de 220 à 184bps et le Xover de 555 à 458bps.

Dans les nouvelles spécifiques aux banques, Credit Suisse a publié un autre avertissement sur les bénéfices soulignant les fortes sorties dans la division de gestion de fortune asiatique en octobre. Toutefois, le PDG a expliqué plus tard que les flux sortants ont commencé à s'inverser en novembre. La BCE a également alerté les banques sur le risque climatique. Elle menace d'une augmentation du ratio de capital réglementaire si ce dernier n'est pas assez pris en compte.

Le marché primaire reste très dynamique avec l'émission d'ATIs de Deutsche Bank et BNP Paribas, l'émission de Tier 2s de Bank of Ireland et Nova Ljubljanska et beaucoup d'émissions de Senior Non-Preferred (« SNP ») ou HoldCo comme celles de Unicaja Banco, HSBC, Crédit Suisse ou la filiale hongroise d'Erste Bank.

Cet optimisme est également nourri par le ralentissement du rythme de hausse des taux enclenché par les banques centrales du Canada et de l'Australie, qui ont ralenti les hausses de +75bps à +50bps. Les grandes banques centrales telles que la FED ou la BoE devraient leur emboîter le pas en décembre. La BCE s'interroge encore car elle a déjà pris beaucoup de retard dans son tour de vis monétaire. La logique est que les chiffres d'inflation d'aujourd'hui reflètent les décisions de politique monétaire d'il y a six mois. Les économies sont en voie de décélération avec une grande probabilité de récession l'année prochaine.

Le scénario d'une récession se dessinant, l'incertitude repose sur l'intensité de la contraction économique à venir et les marges de manœuvres des banques centrales pour y faire face.

### **Activité du fonds**

Malgré les annonces de tender ou call qui ont bénéficié au portefeuille, le fonds a profité que modérément du resserrement des spreads sur ses positions legacy, notamment les titres à durée longue qui ne se sont pas ajustés à la hausse aussi vite que leurs couvertures taux. Le fonds détenait 2% de titres Ageas, objets du tender, et a apporté la majorité de sa position (le tender a été suivi par 49% des investisseurs).

En Obligations Décotées le fonds s'est renforcé sur un titre disqualifié de banque US noté A.

Le fonds a arbitré des titres à forte sensibilité taux (Fixed-to-Fixed assureurs en \$, Prefs UK de banques et assureurs) qui avaient bien résisté en faveur de titres à catalyseur plus court : des Long Calls M&G susceptibles d'être visés dans l'ajustement attendu de son levier, et des Deutsche Bank 4,296 T2 en vue du call en mai 2023. Pour accompagner le rebond sur les ATIs, le fonds s'est aussi renforcé sur des titres Legacy de Socgen (7,875), les ATI « green » de BBVA et la nouvelle émission de Deutsche Bank à 10%. Sur Crédit Suisse, le fonds continue à piloter activement son allocation en se renforçant dans la baisse sur les Senior Holdco 1.25 2025 pour plus de 500 de spread au call 2024.

Enfin, sur UBS qui vient d'annoncer le call de ses 5% low reset, le fonds avait construit une position tactique de 0,30% sur ces 5% (achetés à 92,6 en juillet) et 0,4% sur les 3.875% reset t+310 callable en juin 2026.

Compte tenu des révisions de nos estimations de Call (Yield To Axiom Call), les indicateurs clés du fonds baissent de plus de 100bps, ce qui explique la baisse importante après un mois de performances quasi flat. Par ailleurs, la notation moyenne des émetteurs est passée de BBB+ à A-.

---

Décembre 2022

### **Commentaire de marché**

Le mois de décembre vient conclure une année 2022 riche en événements contradictoires. L'euphorie a laissé la place à l'angoisse d'une guerre aux portes de l'Europe, élément déclencheur d'une inflation persistante alors qu'elle avait été jugée transitoire dans un premier temps. Les banques centrales ont tardé à prendre la mesure du danger mais se sont décidées à agir afin de ne pas entamer leur crédibilité dans ce combat, après une dizaine d'année de taux bas.

La conséquence de ce resserrement monétaire s'est manifestée radicalement avec le 10 ans français qui passe de 0,20% à 3,11% sur l'année lorsque son homologue allemand est passé de -0,18% à 2,57%. Ces mouvements sont d'une ampleur déjà vue mais avec un niveau de départ proche de zéro, le peu de portage n'a pas pu amortir cette brusque remontée.

Entre le début et la fin de l'année 2022, les niveaux des indices ont été :

- Main de 48 à 91 bps avec un maximum à 138, le 27 septembre.
- Senior Fin de 55 à 99 bps avec un maximum à 153, le 29 septembre.
- Sub fin de 108 à 172 bps avec un maximum à 280, le 29 septembre
- Xover de 242 à 474 bps avec un maximum à 670, le 27 septembre

Ce contexte a fait apparaître une dichotomie entre une économie réelle résistante et des marchés financiers volatils. Les principales interrogations pour l'année à venir seront au niveau du marché de l'emploi et du niveau des taux d'intérêt. Au cœur de ce numéro d'équilibriste, les banques centrales devront jongler entre l'impératif de croissance sous contrainte d'une inflation maîtrisée.

2023 devrait être une année aussi agitée que la précédente, à la différence que, l'environnement macroéconomique a profondément changé. L'inflation devrait refluer avec une normalisation des flux de marchandises et les taux d'intérêt devraient se maintenir à des niveaux élevés. Cette situation offre des opportunités attractives sur le secteur financier européen d'autant plus ses fondamentaux se sont renforcés grâce à une réglementation prudente. Néanmoins, il convient de rappeler que les risques sont toujours présents dans le marché et que la sélectivité sera une des clés de la performance de l'année à venir.

### **Activité du fonds**

Le fonds détenait 1,2% des NWG 11.5 make-whole called, (le titre finit l'année 18% au-dessus du prix du 1er janvier à la suite de cette annonce), 0,4% des TP Crédit Coopératif rachetés à 142 (achetés à 111 du pair en novembre 2021) et 0,3% des UBS 5% AT1 rappelés à la première date de call. Il détient aussi une position importante sur les titres StanChart Legacy (7,014% et ex-6,409%) dont la proposition de modification de taux de référence LIBOR a été déclinée par les investisseurs et pour lesquels l'émetteur « considère toute alternative appropriée » ("The Company is considering any appropriate next steps."). C'est une nouvelle positive pour le fonds car cela renforce la probabilité d'une offre de rachat avec prime. Le titre a d'ailleurs monté de 2% sur l'annonce.

Le fonds a procédé à des arbitrages sur des émetteurs US en Obligations Décotées, allégé la duration sur des Fixed-to-Fixed en USD et Prefs en GBP et s'est renforcé sur des titres à catalyseurs proches : DB 4.296, XL 5.5, M&G 6.34, tout en augmentant son portage sur les Senior (5% du portefeuille) et les AT1 (30% du portefeuille, Legacy AT1 inclus). A fin décembre, la moyenne des rendements aux calls s'établit à plus de 9% et le fonds reste positionné pour continuer à bénéficier d'événements de rachat comme Natwest ou Crédit Coopératif qui devraient apporter durant 2023 une contribution supplémentaire au-delà de ce rendement attendu.

---

Janvier 2023

### **Commentaire de marché**

Cette année, l'effet janvier a été profitable à l'ensemble des actifs risqués. Le marché a fait preuve d'une vague d'optimisme avec un scénario du pire qui s'éloigne.

Les indices se sont resserrés, le Main passe de 91 à 79 bps, le Senior Fin de 99 à 88 bps, le Sub Fin de 172 à 155 bps et le Xover de 474 à 414 bps. Le marché primaire a lui aussi été euphorique avec plus de 90 milliards d'émissions confirmant l'appétit pour les obligations financières.

Les investisseurs vont jusqu'à contredire l'adage « don't fight the FED ». En effet les banques centrales ont indiqué à la fois que plusieurs hausses de taux supplémentaires seraient nécessaires mais également que leur décision sera guidée par les données économiques à venir.

Le marché anticipe un scénario optimiste ; baisse rapide de l'inflation qui ne correspond pas au scénario principal des banques centrales.

Tout cela rend la lecture des marchés difficile, avec des courbes de taux qui s'inversent mais des économies qui ne montrent pas de signaux de fléchissement. L'emploi est à des niveaux très élevés, l'indice de surprise économique publié par Citi (CESI, Citi Economic Surprise Index - Global) est à son plus haut depuis 18 mois, à 26,90, et la saison des résultats des banques européennes ou américaines tient toutes ses promesses.

### **Activité du fonds**

Le fonds a réduit son allocation aux Fixed Perps à 7,1% ainsi qu'aux Fixed-to-Fixed à 9,7% pour réduire la sensibilité aux taux de son inventaire, et sa proportion de titres non-Euros.

En Obligations Décotées, après l'annonce de DNB, le fonds a renforcé légèrement son allocation - avant et après la communication de l'EBA- sur DNB, DPB et NIBC pour atteindre 21,4%.

En Long Calls, le fonds a réalisé une partie de ses gains récents sur les StanChart 7.014% et redéployé sur des titres XL et SocGen potentiellement sujets à des rappels réglementaires anticipés.

Après les remboursements de NatWest 11.5 et UBS 5, le fonds s'est positionné sur des opportunités de « crédit en amélioration » sur les titres Legacy d'Aegon et de Crédit Suisse. Enfin, le fonds a capturé les primes sur le primaire d'émetteurs sous pression réglementaire en MREL et AT1.

Le fonds a clôturé le mois déployé à 96% dont 69% de Legacy (T2, T1 et AT1).

---

Février 2023

### **Commentaire de marché**

Après le vent d'optimisme observé en ce début d'année, les marchés obligataires se sont retournés en février. En effet, les indicateurs économiques ont donné raison aux banquiers centraux face au consensus du marché : l'inflation persiste, l'emploi est à des niveaux records, la croissance a surpris à la hausse et il n'y a pas de signe de récession à horizon 2023. En conséquence, les taux longs sont repartis à la hausse entraînant une baisse des actifs obligataires.

Ainsi, le rendement du 10 ans français est passé de 2,73% à 3,17% au cours du mois et le 10 ans américain de 3,87% à 4%. Les rendements des Bunds ont terminé le mois avec 40 bps de hausse, à 2,63 %, tandis que les rendements des Schatz ont atteint 3,12 %, leur plus haut niveau depuis 2008.

Les spreads de crédit sont revenus à leurs niveaux initiaux malgré une volatilité constatée au cours du mois. Le Main et le Sub Fin sont restés stables à 79 bps et 155 bps respectivement, le Xover s'est légèrement resserré passant de 414 bps à 413 bps et le Senior Fin termine le mois à 88 bps. Dans ce contexte, le marché primaire n'a pas été très dynamique mais on notera tout de même les émissions AT1 de Bankinter, Julius Baer et ING qui proposent des niveaux de portage intéressants.

Du côté des actions, les banques ont surperformé le marché grâce aux bons résultats du quatrième trimestre et à la hausse des taux. Conséquence des dynamiques en cours, UniCredit a rejoint l'EURO STOXX 50 et Commerzbank a remplacé Linde dans le DAX. Le SX7R a réalisé une performance de +6,21% contre +1,88% pour le SXXR.

Sur le plan réglementaire, l'EBA a publié ses scénarii de stress test pour 2023, dont les hypothèses sous-jacentes sont les plus sévères à ce jour. Dans son scénario le plus défavorable, le PIB de l'Union Européenne diminue de 6 % en cumulé sur trois ans, tandis que le taux de chômage augmente de 6,1 points.

Les incertitudes liées aux décisions des banques centrales nous incitent à maintenir des durations faibles. En revanche, les bons résultats du quatrième trimestre et le contexte de taux favorable pour la rentabilité des banques vont renforcer la qualité de crédit des émetteurs financiers.

### **Activité du fonds**

Le fonds détenait 0,8% des Barclays 7,25 rappelés le 15 mars. Le fonds a continué à réduire son allocation aux titres à durée élevée et détenait à la fin du mois 13,1% de Fixed-to-Fixed et Prefs (contre 16,8% il y a un mois) et 10,4% de Long Calls. Nous avons réduit notamment nos lignes de Fixed-to-Fixed Axa et Prudential, de Prefs StanChart et de Long Calls BNS.

En Obligations Décotées, nous avons procédé à des arbitrages de Fortis vers Crédit Mutuel Arkea, avons réalisé une partie de nos gains sur StanChart ex-6,409 et avons initié une exposition sur une banque australienne. Nous avons arbitré des titres ATI Legacy en USD pour d'autres ATI en Eur avec faible risque d'extension.

En T2, nous avons allégé des T2 proches du call pour renforcer des titres décotés de My Money Bank et Raiffeisen.

Enfin en Senior, nous avons réalisé nos gains sur Cassa Centrale et Crelan pour nous renforcer sur les émissions récentes de MREL de banques régionales. Le fonds a maintenu une duration taux faible (1,7) qui a contenu l'impact de la hausse des taux à la fin du mois.

**Ci-après, la performance par parts entre le 28/02/2022 et le 28/02/2023 de l'OPCVM Groupama Axiom Legacy contre son indice de référence.**

Code isin	Portefeuilles	Performance OPCVM 1 an	Performance indicateur de référence 1 an	Performance relative 1 an
FR0013259140	GROUPAMA AXIOM LEGACY - G	-4,76	3,85	-8,62
FR0013259132	GROUPAMA AXIOM LEGACY - I	-5,09	3,85	-8,95
FR0013259165	GROUPAMA AXIOM LEGACY - J	-5,09	3,85	-8,95
FR0013302833	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JD	-5,09	3,85	-8,95
FR0013303492	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JS	-5,75	3,85	-9,61
FR0013303484	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JU	-2,73	3,85	-6,58
FR0013259173	GROUPAMA AXIOM LEGACY - L	-5,66	3,85	-9,51
FR0013259181	GROUPAMA AXIOM LEGACY - N	-5,66	3,85	-9,51
FR0013259199	GROUPAMA AXIOM LEGACY - O	-4,29	3,85	-8,15
FR0013251881	GROUPAMA AXIOM LEGACY - P	-4,90	3,85	-8,76
FR0013302858	GROUPAMA AXIOM LEGACY - R	-5,14	3,85	-8,99
FR0013302874	GROUPAMA AXIOM LEGACY - T	-5,14	3,85	-8,99
FR0013277738	GROUPAMA AXIOM LEGACY - U	-3,64	3,85	-7,49

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

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
VIVAT NV 6.25% PERP	6 194 114,91	25 252 180,07
LLOYDS BANKING GROUP 3.369% 14-12-46		28 398 701,52
MAIN CAPITAL FUNDING LIMITED PARTNERSHIP 5.5% 31/12/2049	3 936 693,20	22 711 000,00
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	842 500,00	23 855 000,00
MAIN CAPITAL FUNDING II LP 5.75% PERP		24 104 500,00
CS 7 1/2 12/11/49	3 544 994,83	20 239 507,03
ALLIA 3.875% PERP EMTN		22 918 516,35
NATWEST GROUP L3USD+2.32% PERP		22 879 282,00
DEUTSCHE BANK 4.296% 05/28	18 125 793,29	1 834 605,18
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	15 157 023,00	1 173 780,00

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

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

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 479 183 547,074

- o Change à terme : 336 336 274,36
- o Future : 80 588 904,02
- o Options :
- o Swap : 62 258 368,694

#### 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 (*)
	CACEIS BANK LUXEMBOURG

(\*) Sauf les dérivés listés.

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

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

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	3 139,59
. Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	<b>3 139,59</b>
. Frais opérationnels directs	48 819,83
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
<b>Total des frais</b>	<b>48 819,83</b>

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

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

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

### **COMMISSIONS DE MOUVEMENTS**

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

Elle se décompose comme suit :

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

Cette commission n'est pas 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](http://www.groupama-am.fr)

### **POLITIQUE DE VOTE**

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

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

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

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

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

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

### REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

#### Article 6 :

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à indicateur de référence, indicateur de marché.

Prise en compte des risques de durabilité.

« Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. ».

### MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

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

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

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

## REMUNERATIONS

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

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

##### 1.1. Eléments de contexte :

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

Groupama Asset Management gère, au 31 décembre 2022, 93.5 Mrds d'actifs dont 17% de FIA, 31% d'OPCVM et 52% de mandats.

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

- Les membres du Comité de Direction
- Le Directeur de l'Audit interne
- Les responsables Conformité et Contrôle Interne
- Les responsables des pôles de Gestion
- Les gérants et les assistants de gestion
- Le Chef Economiste
- Le responsable de l'Ingénierie Financière
- Le responsable de la table de négociation et les négociateurs
- Le Directeur Commercial et les équipes commerciales
- Les responsables de certaines fonctions support
  - Opérations
  - Juridique
  - Marketing
  - Informatique

Depuis de nombreuses années, la structure de rémunération du personnel de Groupama Asset Management est identique pour tous. Elle comporte trois niveaux :

- Le salaire fixe
- La rémunération variable individuelle
- La rémunération variable collective (intéressement et participation)

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

## 1.2. Composition de la rémunération

### 1.2.1. Le salaire fixe :

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

### 1.2.2. La rémunération variable individuelle :

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

- D'une part l'atteinte d'objectifs quantitatifs, qualitatifs et le cas échéant managériaux fixés chaque début d'année ;
- D'autre part la manière dont le collaborateur tient son poste au quotidien.

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

### 1.2.3. Evaluation de la performance

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

- Tout manager doit avoir un objectif d'ordre managérial
- Un collaborateur ne peut avoir 100% d'objectifs quantitatifs
  - Pour les commerciaux et les gérants, les objectifs quantitatifs représentent 60 à 70% de l'ensemble des objectifs (sauf cas particuliers : ex : certains postes de juniors ou certains postes de gérants comportant une part plus importante de commercialisation )
  - Les objectifs de performance des gérants intègrent une dimension pluri-annuelle (performances sur 1 an et 3 ans) ainsi que l'exigence de respect du cadre de gestion (notamment du cadre ESG : respect de la Politique charbon et de la Politique des grands risques ESG définies par Groupama AM).
  - Les objectifs des commerciaux prennent en compte leur capacité à fidéliser les clients
- Les objectifs qualitatifs permettent :
  - De limiter le poids de la performance strictement financière
  - D'intégrer des notions telles que : prise de risques, prise en compte des intérêts conjoints du client et de l'entreprise, respect des process, travail en équipe, ...
- Les objectifs des collaborateurs occupant des fonctions en contrôle des risques, contrôle interne et conformité sont fixés indépendamment de ceux des métiers dont ils valident ou contrôlent les opérations

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

#### 1.2.3.1. Calcul et attribution de la rémunération variable

L'enveloppe de rémunération variable attribuée en N+1 au titre d'une année N est validée en amont par le Groupe. Son montant est proposé par la Direction Générale de Groupama Asset Management à la Direction Générale du Groupe en fonction des résultats prévisionnels de l'entreprise et en particulier des performances de collecte et de gestion.

Conformément aux Directives AIFM et OPCVM V, elle est alignée sur le risque de l'entreprise. Elle peut ainsi être réduite en cas de performance négative affectant la solvabilité de Groupama AM.

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

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

#### 1.2.3.2. Versement de la rémunération variable

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

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

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

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

#### 1.2.4. La rémunération variable collective :

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

### 1.3. Gouvernance des rémunérations

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

Ce Comité est composé des personnes suivantes :

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

Ce Comité a pour objectifs :

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

#### 1.4. Identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations au sein de Groupama Asset Management

Outre le Comité des rémunérations (cf. supra), qui supervise la mise en œuvre de la Politique de Rémunération, les personnes en charge de l'attribution des rémunérations sont :

- Mirela Agache, Directrice Générale de Groupama Asset Management
- Adeline Buisson, Directrice des Ressources Humaines de Groupama Asset Management

#### 1.5. Résultat de l'évaluation annuelle interne, centrale et indépendante de la Politique de Rémunération de Groupama Asset Management et de sa mise en œuvre

L'Audit Interne de Groupama Asset Management a réalisé courant 2022 un audit de la Politique de Rémunération conformément aux exigences réglementaires. Il ressort de la mission d'Audit que la politique de rémunération a été correctement mise en œuvre et qu'aucune erreur ou anomalie significative n'a été relevée. Les recommandations émises à l'issue de l'Audit mené fin 2021 ont été clôturées. Quatre recommandations sont émises et adoptées par le Comité des Rémunérations ; aucune de ces recommandations ne remet en cause le choix des dispositifs actuellement mis en œuvre par Groupama Asset Management en matière d'indexation de la rémunération variable différée.

## 2. Informations quantitatives

Les informations suivantes sont basées sur la déclaration annuelle des salaires (DSN) de Groupama Asset Management au 31 décembre 2022.

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

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

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

**AUTRES INFORMATIONS**

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

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

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

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 28 février 2023**

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

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

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GROUPAMA AXIOM LEGACY relatifs à l'exercice clos le 28 février 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/03/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

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



**GROUPAMA AXIOM LEGACY**

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Evènement intervenu postérieurement à la clôture » des règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes annuels décrivant l'incertitude concernant la valorisation des titres émis par Crédit Suisse à compter de leur radiation par une ordonnance du 19 mars 2023. Ces titres représentent 5,23 % de l'actif net du fonds au 28 février 2023.

Cette note précise que conformément à l'article 161-2 du RÈGLEMENT N° 2014-01, du fait de l'évaluation des actifs et des passifs à la valeur actuelle, il convient de ne pas tenir compte des événements connus postérieurement à la date de clôture (baisse des cours de bourse, société non cotée en difficulté...). En conséquence, les comptes au 28/2/2023 ne reflètent pas cette situation.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

---

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



**GROUPAMA AXIOM LEGACY**

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

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

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

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

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

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

---

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

FREDERIC SELLAM  
2023.06.13 11:45:24 +0200



*Ce rapport annule et remplace le précédent rapport émis en date du 12 juin 2023.*

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

### BILAN AU 28/02/2023 en EUR

#### ACTIF

	28/02/2023	28/02/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>561 561 333,49</b>	<b>800 567 321,02</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>18 329 912,90</b>	<b>27 959 164,69</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	18 329 912,90	27 959 164,69
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>535 125 460,99</b>	<b>764 322 650,76</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	535 125 460,99	764 322 650,76
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances négo­ciables		
Autres titres de créances		
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>3 762 955,20</b>	<b>6 371 495,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 762 955,20	6 371 495,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>4 343 004,40</b>	<b>1 914 010,57</b>
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	3 556 510,35	1 225 801,34
Autres opérations	786 494,05	688 209,23
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>344 431 903,55</b>	<b>545 971 944,95</b>
Opérations de change à terme de devises	336 336 274,36	538 483 373,73
Autres	8 095 629,19	7 488 571,22
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>47 431 100,51</b>	<b>52 536 899,77</b>
Liquidités	47 431 100,51	52 536 899,77
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>953 424 337,55</b>	<b>1 399 076 165,74</b>

## PASSIF

	28/02/2023	28/02/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	568 540 463,74	803 372 662,34
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		162,57
Report à nouveau (a)	195 486,66	243,15
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-27 507 381,35	-23 370 244,64
Résultat de l'exercice (a,b)	24 642 444,51	28 589 911,97
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>565 871 013,56</b>	<b>808 592 735,39</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>3 615 706,64</b>	<b>2 272 199,10</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	3 615 706,64	2 272 199,10
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 556 511,66	1 225 802,70
Autres opérations	59 194,98	1 046 396,40
<b>DETTES</b>	<b>342 463 169,60</b>	<b>545 103 455,31</b>
Opérations de change à terme de devises	340 826 669,61	539 284 980,31
Autres	1 636 499,99	5 818 475,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>41 474 447,75</b>	<b>43 107 775,94</b>
Concours bancaires courants	41 474 447,75	43 107 775,94
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>953 424 337,55</b>	<b>1 399 076 165,74</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 28/02/2023 en EUR**

	28/02/2023	28/02/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0323	33 940 407,56	
LIFFE LG GILT 0622		58 224 441,52
FGBL BUND 10A 0323	13 291 000,00	
US TBOND 30 0323	33 357 496,46	
US TBOND 30 0622		55 381 888,80
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
UK CDS USD SR 5Y D14	12 258 368,69	11 574 074,07
LLOYDHLCO CDS EUR		5 000 000,00
LLOYDHLCO CDS EUR		5 000 000,00
CDS LLOYDHLCO EUR SR		10 000 000,00
RBSHOLDCO CDS EUR		3 000 000,00
SUBFIN CDSI S38 5Y	30 000 000,00	
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
UCGIM CDS EUR SUB		7 000 000,00
LLOY CDS EUR SUB		5 000 000,00
AXASA CDS EUR SUB		5 000 000,00
LLOY CDS EUR SUB	5 000 000,00	5 000 000,00
LLOY CDS EUR SUB	5 000 000,00	5 000 000,00
PRUDENTIAL PLC 12/31	5 000 000,00	
AVIV PLC 6.13 11-36_	5 000 000,00	
ITRAXX EUR SNR FINAN		10 000 000,00
ASSGEN EUR SR 2Y		4 000 000,00
SUBFIN CDSI S36 5Y		35 000 000,00
SNRFIN CDSI S28 5Y		50 000 000,00
Autres engagements		

## COMPTE DE RESULTAT AU 28/02/2023 en EUR

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	450 492,08	6 409,57
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 577 792,33	3 613 154,05
Produits sur obligations et valeurs assimilées	30 488 270,62	25 983 589,43
Produits sur titres de créances		26 384,42
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 139,59	
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>36 519 694,62</b>	<b>29 629 537,47</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	48 819,83	11 992,49
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	177 331,36	305 843,11
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>226 151,19</b>	<b>317 835,60</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>36 293 543,43</b>	<b>29 311 701,87</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 044 449,89	6 037 153,56
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>30 249 093,54</b>	<b>23 274 548,31</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 606 649,03	5 315 363,66
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>24 642 444,51</b>	<b>28 589 911,97</b>

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

#### Règles d'évaluation des actifs

##### Evènement intervenu postérieurement à la clôture

Suite à l'opération d'acquisition du Crédit Suisse par UBS, les détenteurs d'obligations ATI Credit Suisse ont été entièrement éliminés par une ordonnance du dimanche 19 mars 2023. L'émetteur de ces obligations a été notifié par la FINMA de l'amortissement complet de la valeur nominale de tous les emprunts ATI. Suite à cette décision, les titres sont annulés (radiés) et ne sont plus négociables via les systèmes de règlement/livraison traditionnels (DVP).

Les lignes du portefeuille concernées sont les suivantes, elles représentent 5,23 % de l'actif net du fonds au 28/2/2023 :

- USH3698DBW32 CRED SU 7.5 PERP (USA) 311299
- XS1076957700 CREDIT SU FIX 311299 (USA) 311299
- XS0957135212 CS 6.5% 08/08/23 (USA) 080823
- XS0989394589 CS 7 1/2 12/11/49 (USA) 311299

Même si les titres sont radiés, la société de gestion, dans l'intérêt des porteurs, a décidé de garder ces "titres" dans l'inventaire comptable pour refléter la valeur de marché du potentiel contentieux ("fees, rights, claims, interests, distributions, and other proceeds")

Des brokers continuent de coter ces titres radiés qui peuvent s'échanger sous forme d'accord bilatéraux (Claim Transfer Agreement, ...). Par principe de précaution, la société de gestion a décidé de valoriser ces titres au prix Bid. La valeur de ces prix est comprise entre 0% et 5% de leur valeur nominale, ce qui a représenté au 19 mars 2023 une perte de l'ordre de 5 % de l'actif du fonds.

Conformément à l'article 161-2 du RÈGLEMENT N° 2014-01, du fait de l'évaluation des actifs et des passifs à la valeur actuelle, il convient de ne pas tenir compte des événements connus postérieurement à la date de clôture (baisse des cours de bourse, société non cotée en difficulté...). En conséquence, les comptes du fonds au 28/2/2023 ne reflètent pas la valeur des titres Crédit Suisse constatée à compter du 19/3/2023, valeur présentant une incertitude depuis cette date.

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous, les modalités d'application étant précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

Les actions négociées sur un marché réglementé français ou étranger et en fonctionnement régulier sont évaluées sur la base des derniers cours de bourse officiel. Le cours de bourse retenu est fonction de la place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

**Les actions négociées sur un marché réglementé français ou étranger** et en fonctionnement régulier sont évaluées sur la base des derniers cours de bourse officiel. Le cours de bourse retenu est fonction de la place de cotation du titre :

**Places de cotations européennes** : dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative.

**Places de cotations asiatiques** : dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

**Places de cotations nord et sud-américaines** : dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative.

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

**Les valeurs mobilières autres que des actions négociées sur un marché réglementé français ou étranger** et en fonctionnement régulier sont évaluées sur la base des derniers cours milieu de fourchette du jour. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par Axiom Alternative Investments et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

**Les titres de créances et assimilés négociables** qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Les modalités d'application de ces règles sont arrêtées par Axiom Alternative Investments et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;

**Pour les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation** ainsi que pour les autres éléments du bilan, Axiom Alternative Investments corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. La décision est communiquée au commissaire aux comptes ;

**Les actions de FCP et les parts de FCP** sont évalués soit sur la base de la dernière valeur liquidative connue, soit sur le dernier cours coté connu au jour de l'évaluation pour les OCPVM faisant l'objet d'une cotation.

Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support. La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats. La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

#### **CDS :**

Dérivés de crédit : les crédits Defaults Swaps sont valorisés à leur valeur actuelle. En application du principe de prudence, ces estimations sont corrigées du risque de contrepartie.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM lors du calcul de chaque valeur liquidative.

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 Axiom Alternative Investments 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 courants effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie « Frais » du Document d'Informations clés pour l'Investisseur (DICI).

Catégorie de parts	Frais de gestion, frais indirects et commissions de surperformance			
	Assiette	Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...)	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commission de surperformance
Part G	Actif Net	Taux maximum : 0,70% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part I	Actif Net	Taux maximum : 1 % TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part J	Actif Net	Taux maximum : 1 % TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part JD	Actif Net	Taux maximum : 1 % TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part JS	Actif Net	Taux maximum : 1 % TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part JU	Actif Net	Taux maximum : 1% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part L	Actif Net	Taux maximum : 1,5% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part N	Actif Net	Taux maximum : 1,5% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part O	Actif Net	Taux maximum : 0,10% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part P	Actif Net	Taux maximum : 0,70% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part R	Actif Net	Taux maximum : 1,05% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part T	Actif Net	Taux maximum : 1,05% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)
Part U	Actif Net	Taux maximum : 1,00% TTC	Non significatif(1)	10% de la surperformance par rapport à l'indice EURIBOR 3 mois +3%(2)

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

(2) **Modalité de calcul de la commission de surperformance**

#### 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 EURIBOR 3 MOIS + 3%, 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'EURIBOR 3 MOIS + 3% depuis la dernière valorisation.

Si, depuis la dernière valeur liquidative, l'actif valorisé de l'OPCVM, 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 la sous-performance passée soit intégralement effacée. Si au bout d'une période de cinq ans, le fonds est toujours en sous-performance, les périodes de référence suivantes se limiteront aux cinq derniers exercices tant qu'une sous-performance sera constatée.

- Condition particulière de positivité de la performance :

Des commissions de surperformance ne pourront être provisionnées qu'à la condition que la performance de l'OPCVM soit positive.

#### **Affectation des sommes distribuables**

##### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

##### ***Le résultat :***

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

##### ***Les Plus et Moins-values :***

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

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

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY 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 AXIOM LEGACY I	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY J	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY JD	Distribution	Distribution
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY JS	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY JU	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY L	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY N	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY O	Distribution	Distribution
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY P	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY R	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY U	Capitalisation	Capitalisation
Parts GROUPAMA AXIOM LEGACY T	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/02/2023 en EUR

	28/02/2023	28/02/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>808 592 735,39</b>	<b>480 970 880,12</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	181 754 313,45	495 709 234,54
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-381 310 968,37	-156 614 683,63
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 969 431,53	7 875 947,46
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-57 202 780,17	-11 115 121,45
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	60 679 317,14	10 559 046,05
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-59 468 143,18	-30 772 504,90
Frais de transactions	-15 178,00	-238 415,45
Différences de change	9 095 194,75	23 678 942,41
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-36 420 310,22	-31 020 509,79
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-60 695 587,60	-24 275 277,38
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	24 275 277,38	-6 745 232,41
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	5 867 799,29	-1 689 954,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 283 809,42	-1 583 989,87
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 583 989,87	-105 964,51
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		-139 637,65
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 919 491,59	-1 885 036,25
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	30 249 093,54	23 274 548,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>565 871 013,56</b>	<b>808 592 735,39</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	399 420 962,79	70,59
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 506 744,59	0,79
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	116 161 157,91	20,53
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	15 036 595,70	2,66
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>535 125 460,99</b>	<b>94,57</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	42 258 368,69	7,47
Taux	80 588 904,02	14,24
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>122 847 272,71</b>	<b>21,71</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Crédit	20 000 000,00	3,53
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>3,53</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	397 612 196,35	70,27			137 513 264,64	24,30		
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							47 431 100,51	8,38
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							41 474 447,75	7,33
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	80 588 904,02	14,24						
Autres opérations								

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			2 327 528,84	0,41	13 447 819,30	2,38	28 814 850,79	5,09	490 535 262,06	86,69
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	47 431 100,51	8,38								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	41 474 447,75	7,33								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture									80 588 904,02	14,24
Autres opérations										

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées			18 329 912,90	3,24				
Obligations et valeurs assimilées	181 295 836,72	32,04	62 267 458,79	11,00	6 813 885,80	1,20	6 419 198,26	1,13
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	8 256 737,84	1,46	2 180 645,31	0,39	10 766 318,41	1,90		
Comptes financiers	22 443 642,27	3,97	15 840 097,44	2,80			9 147 360,80	1,62
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	205 563 413,48	36,33	95 895 884,47	16,95	7 042 607,78	1,24	14 544 950,82	2,57
Comptes financiers					123 753,39	0,02		
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	45 615 865,15	8,06	33 940 407,56	6,00				
Autres opérations								

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

	Nature de débit/crédit	28/02/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	17 813 663,74
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	318 522 610,62
	Souscriptions à recevoir	34 464,97
	Dépôts de garantie en espèces	3 823 535,88
	Coupons et dividendes en espèces	120 133,34
	Collatéraux	4 117 495,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>344 431 903,55</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	323 046 856,55
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	17 779 813,06
	Rachats à payer	1 227 353,96
	Frais de gestion fixe	409 146,03
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>342 463 169,60</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>1 968 733,95</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 502,000	1 279 178,30
Parts rachetées durant l'exercice	-11 664,000	-9 953 624,80
Solde net des souscriptions/rachats	-10 162,000	-8 674 446,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21 679,821	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	93 624,164	96 238 122,55
Parts rachetées durant l'exercice	-148 147,588	-150 674 660,00
Solde net des souscriptions/rachats	-54 523,424	-54 436 537,45
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	142 718,008	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	11 856,905	11 981 365,07
Parts rachetées durant l'exercice	-41 871,358	-42 377 300,40
Solde net des souscriptions/rachats	-30 014,453	-30 395 935,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 824,947	

	En parts	En montant
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	5 150,000	4 241 222,00
Parts rachetées durant l'exercice	-533,000	-444 011,37
Solde net des souscriptions/rachats	4 617,000	3 797 210,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 525,122	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	6 397,413	6 253 754,40
Parts rachetées durant l'exercice	-18 742,831	-18 151 584,34
Solde net des souscriptions/rachats	-12 345,418	-11 897 829,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 037,725	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 192,800	1 203 016,58
Parts rachetées durant l'exercice	-1 764,800	-1 750 093,84
Solde net des souscriptions/rachats	-572,000	-547 077,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 021,308	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 406,430	1 417 323,62
Parts rachetées durant l'exercice	-2 624,203	-2 578 247,18
Solde net des souscriptions/rachats	-1 217,773	-1 160 923,56
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 416,145	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	14 819,564	14 526 105,70
Parts rachetées durant l'exercice	-34 945,744	-34 292 319,45
Solde net des souscriptions/rachats	-20 126,180	-19 766 213,75
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	72 809,315	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	3 034,730	2 703 964,72
Parts rachetées durant l'exercice	-16 271,082	-14 177 174,08
Solde net des souscriptions/rachats	-13 236,352	-11 473 209,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 629,161	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	34 748,578	36 009 472,55
Parts rachetées durant l'exercice	-95 075,596	-98 085 568,15
Solde net des souscriptions/rachats	-60 327,018	-62 076 095,60
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	221 933,374	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	5 266,451	5 030 255,55
Parts rachetées durant l'exercice	-7 681,726	-7 378 682,32
Solde net des souscriptions/rachats	-2 415,275	-2 348 426,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25 990,659	

	En parts	En montant
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	10,000	11 725,40
Parts rachetées durant l'exercice	-123,510	-150 936,03
Solde net des souscriptions/rachats	-113,510	-139 210,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	78,409	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	861,426	858 807,01
Parts rachetées durant l'exercice	-1 292,868	-1 296 766,41
Solde net des souscriptions/rachats	-431,442	-437 959,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 271,558	

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

	En montant
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

	En montant
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	28/02/2023
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  134 321,25 0,55     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  1 598 539,51 0,90     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  418 516,49 0,90     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  93 159,47 0,90     

28/02/2023

<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	        174 879,13 0,90
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	        64 804,77 0,90
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	        65 711,51 1,50
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	        1 266 721,84 1,50

28/02/2023

<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  6 091,87 0,06     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  1 903 921,02 0,70     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  247 832,59 0,95     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  1 125,87 0,90     
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	  68 824,57 0,95     

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

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

Néant.

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

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	28/02/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	28/02/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	28/02/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

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

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

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	195 486,66	243,15
Résultat	24 642 444,51	28 589 911,97
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>24 837 931,17</b>	<b>28 590 155,12</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	571 046,49	910 039,24
Report à nouveau de l'exercice	523 488,08	286 899,19
Capitalisation		
<b>Total</b>	<b>1 094 534,57</b>	<b>1 196 938,43</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	21 679,821	31 841,821
Distribution unitaire	26,34	28,58
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>733,59</b>	<b>433,56</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	6 286 354,06	7 299 584,04
<b>Total</b>	<b>6 286 354,06</b>	<b>7 299 584,04</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 533 718,84	2 426 221,20
<b>Total</b>	<b>1 533 718,84</b>	<b>2 426 221,20</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	537 429,51	327 166,19
Report à nouveau de l'exercice	0,67	95,93
Capitalisation		
<b>Total</b>	<b>537 430,18</b>	<b>327 262,12</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	14 525,122	9 908,122
Distribution unitaire	37,00	33,02
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>471,69</b>	

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	464 595,64	779 491,82
<b>Total</b>	<b>464 595,64</b>	<b>779 491,82</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	309 275,34	252 647,20
<b>Total</b>	<b>309 275,34</b>	<b>252 647,20</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	89 639,93	111 339,17
<b>Total</b>	<b>89 639,93</b>	<b>111 339,17</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 683 140,52	2 815 022,68
<b>Total</b>	<b>2 683 140,52</b>	<b>2 815 022,68</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	123 544,28	691 895,02
Report à nouveau de l'exercice	25,89	55,37
Capitalisation		
<b>Total</b>	<b>123 570,17</b>	<b>691 950,39</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	2 629,161	15 865,513
Distribution unitaire	46,99	43,61
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>91,09</b>	

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	10 317 263,03	11 402 698,09
<b>Total</b>	<b>10 317 263,03</b>	<b>11 402 698,09</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 080 323,24	998 519,15
<b>Total</b>	<b>1 080 323,24</b>	<b>998 519,15</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	4 096,82	8 597,88
<b>Total</b>	<b>4 096,82</b>	<b>8 597,88</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	313 988,83	279 882,95
<b>Total</b>	<b>313 988,83</b>	<b>279 882,95</b>

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

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		162,57
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-27 507 381,35	-23 370 244,64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-27 507 381,35</b>	<b>-23 370 082,07</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-978 020,24	-934 260,48
<b>Total</b>	<b>-978 020,24</b>	<b>-934 260,48</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-7 328 140,35	-6 463 994,57
<b>Total</b>	<b>-7 328 140,35</b>	<b>-6 463 994,57</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 787 887,56	-2 123 663,93
<b>Total</b>	<b>-1 787 887,56</b>	<b>-2 123 663,93</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-633 042,64	-282 285,99
<b>Total</b>	<b>-633 042,64</b>	<b>-282 285,99</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	89 384,52	28 377,11
<b>Total</b>	<b>89 384,52</b>	<b>28 377,11</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	154 020,51	417 568,50
<b>Total</b>	<b>154 020,51</b>	<b>417 568,50</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-121 381,71	-116 943,82
<b>Total</b>	<b>-121 381,71</b>	<b>-116 943,82</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-3 633 254,64	-2 971 196,58
<b>Total</b>	<b>-3 633 254,64</b>	<b>-2 971 196,58</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-122 046,75	-481 712,98
<b>Total</b>	<b>-122 046,75</b>	<b>-481 712,98</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-11 492 675,58	-9 312 242,35
<b>Total</b>	<b>-11 492 675,58</b>	<b>-9 312 242,35</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 274 151,60	-888 802,40
<b>Total</b>	<b>-1 274 151,60</b>	<b>-888 802,40</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-9 860,98	9 510,29
<b>Total</b>	<b>-9 860,98</b>	<b>9 510,29</b>

	28/02/2023	28/02/2022
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-370 324,33	-250 434,87
<b>Total</b>	<b>-370 324,33</b>	<b>-250 434,87</b>

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

	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>304 850 287,62</b>	<b>460 525 535,08</b>	<b>480 970 880,12</b>	<b>808 592 735,39</b>	<b>565 871 013,56</b>
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G en EUR</b>					
Actif net	31 100 213,88	32 704 536,06	31 406 478,16	30 330 649,94	19 041 762,91
Nombre de titres	31 660,821	31 899,821	31 841,821	31 841,821	21 679,821
Valeur liquidative unitaire	982,29	1 025,22	986,32	952,54	878,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,74	-36,95	4,68	-29,34	-45,11
Distribution unitaire sur résultat	5,53	58,88	33,89	28,58	26,34
Crédit d'impôt unitaire		0,007		0,013	(*)
Report à nouveau unitaire sur résultat				9,01	24,14
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I en EUR</b>					
Actif net	109 582 244,00	112 062 830,79	87 037 924,01	211 039 631,25	144 926 111,06
Nombre de titres	109 816,276	106 290,735	80 932,644	197 241,432	142 718,008
Valeur liquidative unitaire	997,86	1 054,30	1 075,43	1 069,95	1 015,47
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,94	-37,91	6,69	-32,77	-51,34
Capitalisation unitaire sur résultat	5,47	27,10	32,63	37,00	44,04
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J en EUR</b>					
Actif net	58 668 201,39	71 361 125,23	54 478 716,07	69 364 872,83	35 358 382,57
Nombre de titres	58 815,102	67 721,237	50 684,047	64 839,400	34 824,947
Valeur liquidative unitaire	997,50	1 053,74	1 074,86	1 069,79	1 015,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,93	-37,89	6,68	-32,75	-51,33
Capitalisation unitaire sur résultat	5,47	26,93	32,61	37,41	44,04

	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD en EUR</b>					
Actif net	2 700 381,17	4 589 222,74	8 441 768,97	9 147 497,63	12 243 632,31
Nombre de titres	2 834,000	4 728,100	8 799,100	9 908,122	14 525,122
Valeur liquidative unitaire	952,85	970,62	959,39	923,23	842,92
Distribution unitaire sur +/- values nettes			5,27		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,35	-35,09		-28,49	-43,58
Distribution unitaire sur résultat	5,22	26,93	27,59	33,02	37,00
Crédit d'impôt unitaire		0,05		0,01	(*)
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS en CHF</b>					
Actif net en CHF	6 912 121,94	6 822 291,78	16 558 648,36	23 841 318,35	10 607 945,39
Nombre de titres	7 213,500	6 732,831	16 129,838	23 383,143	11 037,725
Valeur liquidative unitaire en CHF	958,22	1 013,28	1 026,58	1 019,59	961,06
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3,75	6,59	8,18	1,21	8,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,64	27,86	25,76	33,33	42,09
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU en USD</b>					
Actif net en USD	2 000 547,47	8 669 299,13	8 749 900,82	8 390 090,91	7 543 703,58
Nombre de titres	2 035,663	8 128,433	7 942,914	7 593,308	7 021,308
Valeur liquidative unitaire en USD	982,74	1 066,54	1 101,59	1 104,93	1 074,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	9,19	11,45	-57,82	54,99	21,93
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,66	24,36	27,93	33,27	44,04

	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L en EUR</b>					
Actif net	4 586 079,97	1 725 307,17	3 550 009,42	3 807 769,48	2 388 432,12
Nombre de titres	4 636,753	1 652,271	3 352,880	3 633,918	2 416,145
Valeur liquidative unitaire	989,07	1 044,20	1 058,79	1 047,84	988,53
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,83	-37,52	6,53	-32,18	-50,23
Capitalisation unitaire sur résultat	4,47	26,08	26,20	30,63	37,10
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N en EUR</b>					
Actif net	9 507 149,29	61 046 366,70	77 495 243,65	96 728 865,68	71 491 882,11
Nombre de titres	9 630,617	58 848,944	73 676,155	92 935,495	72 809,315
Valeur liquidative unitaire	987,17	1 037,34	1 051,83	1 040,81	981,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,81	-37,44	6,48	-31,97	-49,90
Capitalisation unitaire sur résultat	4,46	21,25	26,03	30,29	36,85
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O en EUR</b>					
Actif net		6 251 915,20	14 521 876,56	15 641 336,39	2 364 490,84
Nombre de titres		6 238,961	14 156,164	15 865,513	2 629,161
Valeur liquidative unitaire		1 002,07	1 025,83	985,87	899,33
Distribution unitaire sur +/- values nettes			6,35		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		-0,09		-30,36	-46,42
Distribution unitaire sur résultat		3,93	38,50	43,61	46,99
Crédit d'impôt unitaire		0,004		0,01	(*)

	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P en EUR</b>					
Actif net	67 792 588,30	133 063 360,99	157 395 777,76	304 481 892,70	227 668 461,91
Nombre de titres	67 714,386	125 569,836	145 495,435	282 260,392	221 933,374
Valeur liquidative unitaire	1 001,15	1 059,67	1 081,79	1 078,72	1 025,84
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,98	-38,05	6,74	-32,99	-51,78
Capitalisation unitaire sur résultat	5,68	29,99	33,43	40,39	46,48
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R en EUR</b>					
Actif net	12 763 954,81	23 141 327,92	20 201 308,22	29 020 063,74	25 187 748,32
Nombre de titres	13 414,619	22 972,145	19 669,355	28 405,934	25 990,659
Valeur liquidative unitaire	951,49	1 007,36	1 027,04	1 021,61	969,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,34	-36,17	6,38	-31,28	-49,02
Capitalisation unitaire sur résultat	5,14	27,82	30,68	35,15	41,56
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U en GBP</b>					
Actif net en GBP	146 234,71	205 838,72	284 504,97	207 859,12	82 002,34
Nombre de titres	149,026	195,026	263,426	191,919	78,409
Valeur liquidative unitaire en GBP	981,26	1 055,44	1 080,01	1 083,05	1 045,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-110,76	762,43	-30,87	49,55	-125,76
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	5,89	33,81	36,48	44,79	52,24

	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
<b>Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T en EUR</b>					
Actif net	128 325,24	31 427,78	3 836 327,23	8 175 234,17	7 320 633,85
Nombre de titres	130,000	30,000	3 595,000	7 703,000	7 271,558
Valeur liquidative unitaire	987,11	1 047,59	1 067,12	1 061,30	1 006,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-12,80	-37,52	6,62	-32,51	-50,92
Capitalisation unitaire sur résultat	5,33	31,37	30,97	36,33	43,18

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

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ROYAUME-UNI</b>				
NATL WESTMINSTER BANK 9.0% 31-12-99	GBP	8 916 500	14 520 677,26	2,57
ROYAL AND SUN ALLIANCE INSURANCE GROUP P 7.375% PERP	GBP	445 000	546 121,35	0,09
SANTANDER UK PLC	GBP	2 016 455	3 263 114,29	0,58
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>18 329 912,90</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>18 329 912,90</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>18 329 912,90</b>	<b>3,24</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
AAREAL BK AUTRE R+7.18% PERP	EUR	3 600 000	3 649 805,32	0,64
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	16 020 000	11 831 130,45	2,09
DEUTSCHE BANK 4.296% 05/28	USD	17 710 000	16 634 285,20	2,94
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 187 148,08	0,39
FURSTENBERG 5.625% PERPETUAL	EUR	664 000	552 341,76	0,10
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	7 000 000	6 445 660,89	1,14
OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG 6.0% PERP	EUR	9 400 000	8 447 615,82	1,49
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>49 747 987,52</b>	<b>8,79</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
Westpac Banking Corp L6RUSD+0.15% PERP	USD	1 190 000	827 130,68	0,15
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>827 130,68</b>	<b>0,15</b>
<b>AUTRICHE</b>				
KOMMUNALKREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	9 000 000	7 597 914,36	1,34
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	1 000 000	871 579,04	0,16
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	1 000 000	844 238,15	0,15
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	5 600 000	5 355 235,85	0,94
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	1 800 000	1 808 766,44	0,32
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>16 477 733,84</b>	<b>2,91</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 4.609% PERP EMTN	EUR	1 000 000	977 955,26	0,17
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	4 600 000	4 654 550,01	0,82
ETHIAS SA E3R+2.2 PERP	EUR	1 200 000	1 090 432,80	0,20
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	2 750 000	2 244 032,54	0,39
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 966 970,61</b>	<b>1,58</b>
<b>BERMUDES</b>				
LANCASHIRE 5.625% 18-09-41	USD	15 000 000	12 104 526,17	2,14
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>12 104 526,17</b>	<b>2,14</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO L6RUSD+0.125% 31-08-85	USD	540 000	460 646,11	0,08
SCOTIABANK CAPITAL TRUST 5.65% 31-12-56	CAD	7 569 000	5 309 627,39	0,94
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>5 770 273,50</b>	<b>1,02</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA E3R+1.3% PERP	EUR	4 400 000	3 993 490,84	0,71
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	2 800 000	2 926 092,17	0,51
BANCO SANTANDER SA 1.0% PERP	EUR	6 825 100	6 124 637,18	1,09
BANKIA 6.375% PERP	EUR	1 000 000	1 009 892,08	0,18
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 600 000	1 593 916,67	0,28
BBVA 5.875% PERP	EUR	11 200 000	11 141 784,89	1,97
BBVA 6.0% PERP	EUR	3 000 000	2 905 175,00	0,52
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	4 400 000	4 467 848,00	0,79
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	3 000 000	2 368 209,78	0,41
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>36 531 046,61</b>	<b>6,46</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC E3R+1.73% 15-03-67	EUR	2 600 000	2 458 498,76	0,44
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	11 150 000	8 328 809,97	1,47
ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	GBP	2 200 000	2 047 209,32	0,36
EVEREST REINSURANCE HOLDINGS INC L3RUSD+2.385% 15- 05-37	USD	1 844 000	1 589 830,97	0,28
HSBC U 7.2% 15-07-97	USD	1 985 000	2 028 378,01	0,36
HSB GROUP INC L3RUSD+0.91% 15-07-27	USD	3 500 000	3 059 305,73	0,54
IKB FUNDING TRUST I EURIBOR 3 MOIS REV +1.5 31/12/2099	EUR	2 744 100	1 920 458,39	0,34
PARTNERRE FINANCE II L3RUSD+2.325% 01-12-66	USD	3 513 000	3 147 629,54	0,56
PARTNER RE FINANCE LLC 3.7% 02-07-29	USD	1 400 000	1 206 497,25	0,21
STATE STREET L3RUSD+1.0% 15-06-37	USD	1 282 000	1 026 010,11	0,18
USB REALTY CORP L3RUSD+1.14% 17-10-49	USD	3 225 800	2 438 579,80	0,43
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>29 251 207,85</b>	<b>5,17</b>
<b>FRANCE</b>				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	250 000	246 447,96	0,04
ACAFP 7 7/8 01/29/49	USD	4 840 000	4 637 791,37	0,82
AXA 4.5% PERP EMTN	USD	7 300 000	5 809 677,98	1,03
AXA 6.379% PERP	USD	1 874 000	1 883 111,42	0,33
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 275 000	1 071 102,21	0,19
AXA TV PERP	EUR	4 486 000	4 210 352,81	0,74
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	121 556	14 704 629,32	2,60
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	3 600 000	3 663 523,78	0,65
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	2 500 000	1 957 437,50	0,34
BNP PARIBAS TPA TMO 87 TR2	EUR	2 796	319 862,40	0,06
BNP PARI L6RUSD+0.075% PERP	USD	6 250 000	4 876 123,61	0,86
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	2 000 000	1 456 541,37	0,26
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	700 000	716 503,08	0,13
CIC EIR 29/12/2049	EUR	395 000	325 476,77	0,05
CIC TME 87 TSDI	EUR	674 065	536 813,13	0,10
CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	EUR	1 345 000	1 299 531,53	0,23
CNP TSDI TV05-PERP	EUR	10 226 000	10 133 426,07	1,79
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL AUTRE V PERP	EUR	98	12 103,98	
FIN.CREDIT MUTUEL TV 04-PERP.	EUR	1 451 000	1 160 956,16	0,20
LYONNAISE DE BANQUE TEC10R PERP	EUR	77	9 815,45	

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATEXIS BANQUES POPULAIRES TPA NOV85	EUR	3 002	2 044 331,98	0,36
PROMONTORIA MMB SASU 5.25% 15-10-41	EUR	10 000 000	8 610 093,15	1,52
SG 5.625% 24-11-45	USD	400 000	328 962,75	0,06
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1 500 000	1 533 786,42	0,27
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	8 977 000	8 576 293,97	1,52
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	11 500 000	11 200 436,12	1,98
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>91 325 132,29</b>	<b>16,13</b>
<b>HONGRIE</b>				
OTP BANK 7.35% 04-03-26 EMTN	EUR	800 000	830 763,73	0,15
OTP BANK PLC E3R+3.0% PERP	EUR	1 059 000	888 664,14	0,16
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 719 427,87</b>	<b>0,31</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
XL CAPITAL 5.5% 31-03-45	USD	2 250 000	2 142 384,49	0,38
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>2 142 384,49</b>	<b>0,38</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB 12.5% 25-06-35 EMTN	GBP	2 609 000	1 690 734,46	0,29
ALLIED IRISH BANKS PLC E3R+0.75% 24-10-35	EUR	2 900 000	1 580 500,00	0,28
BANK OF IRELAND 12.625% PERP	GBP	6 000	131 856,84	0,02
BK IRELAND 12.0% PERP	EUR	135 419	3 106 173,31	0,55
BK IRELAND 13.375% PERP	GBP	363 000	756 144,15	0,14
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	2 000 000	2 338 724,15	0,41
GRENKE FINANCE 4.125% 14-10-24	EUR	4 165 000	4 187 423,96	0,74
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	2 900 000	3 415 125,25	0,61
PERMANENT TSB GROUP 7.875% PERP	EUR	1 500 000	1 456 329,78	0,26
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>18 663 011,90</b>	<b>3,30</b>
<b>ISLANDE</b>				
ARION BANK 4.875% 21-12-24	EUR	2 500 000	2 484 919,69	0,43
<b>TOTAL ISLANDE</b>			<b>2 484 919,69</b>	<b>0,43</b>
<b>ITALIE</b>				
AMISSIMA VITA 7.0% 16-08-31	EUR	3 167 000	3 295 176,73	0,58
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 100 000	2 125 027,68	0,38
BANCO BPM 7.0% PERP	EUR	2 000 000	1 903 030,77	0,33
BANCO BPM 8.75% PERP EMTN	EUR	6 489 000	6 693 588,19	1,19
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	700 000	702 563,58	0,12
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	14 569 000	14 488 886,60	2,56
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	2 000 000	2 009 978,84	0,36
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	6 000 000	4 818 902,97	0,85
UNICREDIT 8% 31/12/2099	USD	22 900 000	21 487 299,49	3,80
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>57 524 454,85</b>	<b>10,17</b>
<b>JERSEY</b>				
HSBC CAPITAL FUNDING 10.176% PERP	USD	4 532 000	5 408 423,13	0,96
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	1 300 000	1 548 974,00	0,27
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>6 957 397,13</b>	<b>1,23</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	2 750 000	2 262 712,05	0,40
HLD EUROPE SCA 3.85% 16-07-27	EUR	3 000 000	2 833 470,83	0,50
HLD EUROPE SCA 3.85% 23-09-26	EUR	2 000 000	1 904 222,22	0,34
SWISS RE FINANCE LUX 4.25% PERP	USD	1 000 000	899 211,59	0,16
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 899 616,69</b>	<b>1,40</b>
<b>MALTE</b>				
BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	1 000 000	1 073 396,64	0,19
<b>TOTAL MALTE</b>			<b>1 073 396,64</b>	<b>0,19</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK ASA L6RUSD+0.15% PERP	USD	3 610 000	2 425 028,73	0,43
DNB NO L6RUSD+0.125% 31-12-99	USD	6 700 000	4 499 726,22	0,80
DNC DE L3RUSD+0.25% 15-02-00	USD	4 030 000	2 699 317,48	0,47
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>9 624 072,43</b>	<b>1,70</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AEGON 0.496% PERP	NLG	3 545 000	1 109 570,87	0,20
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	6 100 000	5 744 504,95	1,01
ATHORA NETHERLANDS NV 5.375% 31-08-32	EUR	4 500 000	4 423 898,84	0,78
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	5 900 000	5 545 189,88	0,98
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	1 500 000	1 520 485,23	0,27
NIBC BANK NV EIIS10+0.1% PERP	EUR	500 000	384 058,12	0,07
NIBC BANK NV USI10R+0.1% PERP	USD	1 500 000	1 097 856,36	0,19
NIBC BANK NV ZCP 10-02-43 EMTN	EUR	930 000	3 027 150,00	0,54
SRLEV NV AUTRE R+5.625% PERP	CHF	5 090 000	5 246 784,84	0,93
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	3 100 000	2 376 075,90	0,42
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 2.0% 22-03-32	EUR	3 000 000	2 531 712,33	0,45
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	1 510 000	1 493 272,98	0,26
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>34 500 560,30</b>	<b>6,10</b>
<b>POLOGNE</b>				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 300 000	3 377 123,04	0,60
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	2 400 000	2 412 730,03	0,43
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>5 789 853,07</b>	<b>1,03</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	2 700 000	2 266 242,23	0,40
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	6 200 000	5 608 411,29	0,99
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>7 874 653,52</b>	<b>1,39</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
RAIFFEISENBANK AS 7.125% 19-01-26	EUR	3 500 000	3 564 237,71	0,63
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>3 564 237,71</b>	<b>0,63</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	750 000	913 782,08	0,16
AVIVA 8.375% PERP	GBP	1 509 000	2 196 443,86	0,39
BARCLAYS BK E3R+0.71% PERP	EUR	2 600 000	2 147 417,42	0,38
BARCL LOND TF/TV PERP PF *USD	USD	4 370 000	4 119 865,18	0,73
BK SCOTLAND 13.625% PERP	GBP	850 000	1 757 051,92	0,31
BRISTOL WEST 8.125% PERP	GBP	281 000	362 497,86	0,06
COVENTRY BUILDING SOCIETY 12.125% 31/12/2099	GBP	225 000	402 901,28	0,07

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DIRECT LINE INSURANCE PLC 4.75% PERP	GBP	800 000	701 448,29	0,12
DRESDR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	4 675 000	4 826 525,70	0,85
ECCLESIASTICAL INSURANCE GROUP PLC 8.625% PERP	GBP	1 756 000	2 736 389,06	0,48
ESURE GROUP 6.0% PERP	GBP	3 900 000	3 123 362,71	0,56
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	14 110 000	16 871 478,53	2,98
HSBC LIB6US PERP	USD	500 000	374 788,76	0,07
LEED BUIL SOCI C 13.375% PERP	GBP	359 000	740 206,92	0,13
LEGA AND GENE 5.5% 27-06-64	GBP	1 200 000	1 224 496,50	0,21
LLOYDS BANKING GROUP 9.25% PERP	GBP	1 597 282	2 601 201,86	0,46
NATIONWIDE BLDG 5.769% 02/49	GBP	1 320 000	1 457 454,73	0,26
NOTT BUIL SOCI LT 7.875% PERP	GBP	2 740 000	3 313 759,35	0,59
OSB GROUP 6.0% PERP	GBP	1 600 000	1 478 360,05	0,26
PRUD 5.56% 20-07-55 EMTN	GBP	1 250 000	1 239 857,07	0,22
PRUFIN 5.7 12/19/63	GBP	4 998 000	5 060 049,69	0,89
QUILTER 8.625% 18-04-33 EMTN	GBP	778 000	918 060,31	0,17
SANTANDER UK 10.0625% PERP	GBP	121 000	208 822,42	0,04
SHAWBROOK GROUP 9.0% 10-10-30	GBP	1 000 000	1 157 699,80	0,21
SKIPTN 8 1/2 04/29/49	GBP	100 000	141 521,39	0,03
SKIPTON BUILDING SOCIETY 12.875% 31/12/2099	GBP	700 000	1 305 118,92	0,23
STANDARD CHARTERED PLC 7.375% PERP	GBP	2 958 500	3 573 369,48	0,63
STANDARD CHARTERED PLC 8.25% PERP	GBP	1 385 553	1 817 455,79	0,32
STANDARD CHARTERED PLC L3RUSD+1.51% PERP	USD	11 300 000	9 568 992,41	1,69
STANLN 7.014 07/29/49	USD	6 300 000	6 138 562,38	1,08
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>82 478 941,72</b>	<b>14,58</b>
<b>SLOVAQUIE</b>				
TATRA BANKA AS 5.952% 17-02-26	EUR	800 000	798 507,91	0,14
<b>TOTAL SLOVAQUIE</b>			<b>798 507,91</b>	<b>0,14</b>
<b>SLOVENIE</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.65% 19-11-29	EUR	4 700 000	4 084 535,00	0,72
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 084 535,00</b>	<b>0,72</b>
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS GRP 6.25% 31-12-99	USD	20 049 000	15 853 498,10	2,80
CRED SUIS SA GROUP AG 0.625% 18-01-33	EUR	5 400 000	3 152 716,03	0,55
CRED SUIS SA GROUP AG 3.0% PERP	CHF	2 000 000	1 567 100,96	0,28
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	3 000 000	2 517 185,29	0,45
CS 6.5% 08/08/23	USD	2 508 000	2 327 528,84	0,41
CS 7 1/2 12/11/49	USD	10 354 000	9 101 512,60	1,61
UBS GROUP AG 3.875% PERP	USD	3 000 000	2 423 939,18	0,42
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>36 943 481,00</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>535 125 460,99</b>	<b>94,57</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>535 125 460,99</b>	<b>94,57</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>LUXEMBOURG</b>				
AXIOM LONG SHORT CREDIT Z EUR	EUR	4 190	3 762 955,20	0,66
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 762 955,20</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>3 762 955,20</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>3 762 955,20</b>	<b>0,66</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
FGBL BUND 10A 0323	EUR	-100	944 670,00	0,17
LIFFE LG GILT 0323	GBP	-295	1 667 047,21	0,29
US TBOND 30 0323	USD	-285	944 793,14	0,17
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 556 510,35</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>3 556 510,35</b>	<b>0,63</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
AVIV PLC 6.13 11-36_	EUR	5 000 000	32 620,22	0,01
LLOY CDS EUR SUB	EUR	5 000 000	38 493,22	0,01
LLOY CDS EUR SUB	EUR	5 000 000	38 493,22	
PRUDENTIAL PLC 12/31	EUR	5 000 000	36 400,72	0,01
SUBFIN CDSI S38 5Y	EUR	-30 000 000	640 486,67	0,11
UK CDS USD SR 5Y D14	USD	-13 000 000	-59 194,98	-0,01
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>727 299,07</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>727 299,07</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>4 283 809,42</b>	<b>0,76</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-1 001 954,51	-944 794,45	-0,17
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-944 670	-944 670,00	-0,16
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-1 460 250	-1 667 047,21	-0,30
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-3 556 511,66</b>	<b>-0,63</b>
<b>Créances</b>			<b>344 431 903,55</b>	<b>60,87</b>
<b>Dettes</b>			<b>-342 463 169,60</b>	<b>-60,52</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>5 956 652,76</b>	<b>1,05</b>
<b>Actif net</b>			<b>565 871 013,56</b>	<b>100,00</b>

Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O	EUR	2 629,161	899,33	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD	EUR	14 525,122	842,92	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G	EUR	21 679,821	878,31	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY T	EUR	7 271,558	1 006,74	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY P	EUR	221 933,374	1 025,84	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY L	EUR	2 416,145	988,53	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY J	EUR	34 824,947	1 015,31	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY I	EUR	142 718,008	1 015,47	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY R	EUR	25 990,659	969,10	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY N	EUR	72 809,315	981,90	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY U	GBP	78,409	1 045,82	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JU	USD	7 021,308	1 074,40	
Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JS	CHF	11 037,725	961,06	

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

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA AXIOM LEGACY G

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	414 951,775	EUR	19,14	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	156 094,71	EUR	7,20	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>TOTAL</b>	<b>571 046,485</b>	<b>EUR</b>	<b>26,34</b>	<b>EUR</b>

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA AXIOM LEGACY JD

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	309 239,84	EUR	21,29	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	100 659,10	EUR	6,93	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	127 530,57	EUR	8,78	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>TOTAL</b>	<b>537 429,51</b>	<b>EUR</b>	<b>37,00</b>	<b>EUR</b>

Décomposition du coupon : Part GROUPAMA AXIOM LEGACY O

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	59 603,08	EUR	22,67	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	19 403,21	EUR	7,38	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	44 537,99	EUR	16,94	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>TOTAL</b>	<b>123 544,28</b>	<b>EUR</b>	<b>46,99</b>	<b>EUR</b>

## 7. ANNEXE(S)

# GROUPAMA AXIOM LEGACY - I

## OBJECTIF

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

## PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - I	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259132	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion.

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 482,9 €	6 032,59 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 890,15 €	8 689,37 €
	Rendement annuel moyen	-11,10 %	-3,45 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 394,18 €	9 215,39 €
	Rendement annuel moyen	-6,06 %	-2,02 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 966,38 €	10 410,5 €
	Rendement annuel moyen	9,66 %	1,01 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	624,09 €	247,94 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,31 %	2,56 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	10,62 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259132/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259132/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259132/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259132/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - ID

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - ID	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR001400EFB8	Date de production du document	20 janv. 2023
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

Le produit est un FCP de droit français de type UCITS.

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux de préférence et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Distribution

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 482,94 €	6 032,61 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 890,95 €	8 692,02 €
	Rendement annuel moyen	-11,09 %	-3,44 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 394,6 €	9 217,91 €
	Rendement annuel moyen	-6,05 %	-2,02 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 967,34 €	10 414,16 €
	Rendement annuel moyen	9,67 %	1,02 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2020.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2015 et 2019.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	623,69 €	247,57 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,30 %	2,56 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,00 % de la valeur de votre investissement par an.	0 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,00 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	0 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,00 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	0 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR001400EFB8/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR001400EFB8/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR001400EFB8/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR001400EFB8/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - J

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - J	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259165	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 482,92 €	6 032,6 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 890,49 €	8 690,56 €
	Rendement annuel moyen	-11,10 %	-3,45 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 394,41 €	9 216,56 €
	Rendement annuel moyen	-6,06 %	-2,02 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 966,79 €	10 412,07 €
	Rendement annuel moyen	9,67 %	1,01 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	623,87 €	247,73 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,30 %	2,56 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,2 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,10 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	10,49 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259165/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259165/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259165/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259165/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - JD

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JD	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013302833	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Distribution

**SOUSCRIPTEURS** : Tous souscripteurs

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 482,85 €	6 032,55 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 888,78 €	8 684,78 €
	Rendement annuel moyen	-11,11 %	-3,46 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 393,45 €	9 211 €
	Rendement annuel moyen	-6,07 %	-2,03 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 964,7 €	10 404,13 €
	Rendement annuel moyen	9,65 %	1,00 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	624,78 €	248,58 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,31 %	2,57 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	11,35 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302833/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302833/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302833/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302833/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - JS

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JS	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013303492	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	CHF (SF)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 SF :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 478,22 SF	6 027,86 SF
	Rendement annuel moyen	-45,22 %	-11,89 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 831,36 SF	8 226,83 SF
	Rendement annuel moyen	-11,69 %	-4,76 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 379,87 SF	8 988,36 SF
	Rendement annuel moyen	-6,20 %	-2,63 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 894,85 SF	10 004,77 SF
	Rendement annuel moyen	8,95 %	0,01 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 SF. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 2016 et 2020.

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2013 et 2017.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 SF :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	624,14 SF	245,11 SF
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,31 %	2,55 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 SF	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 SF	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,2 SF	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,31 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	31,3 SF	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	9,17 SF	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303492/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303492/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303492/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303492/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - JU

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - JU	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013303484	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	USD (\$)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 \$ :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	4 798,92 \$	5 189,21 \$
	Rendement annuel moyen	-52,01 %	-15,13 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 041,22 \$	8 609,48 \$
	Rendement annuel moyen	-9,59 %	-3,67 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 387,9 \$	9 028,26 \$
	Rendement annuel moyen	-6,12 %	-2,52 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 062,51 \$	11 899,82 \$
	Rendement annuel moyen	10,63 %	4,44 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 \$. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2015 et 2019.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 \$ :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	626,27 \$	247,74 \$
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,33 %	2,57 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 \$	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 \$	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,3 \$	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,32 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	31,5 \$	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	11,12 \$	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303484/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303484/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303484/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013303484/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - L

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - L	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259173	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Tous souscripteurs

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 481,39 €	6 031,56 €
	Rendement annuel moyen	-45,19 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 850,37 €	8 524,93 €
	Rendement annuel moyen	-11,50 %	-3,91 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 342,72 €	9 033,75 €
	Rendement annuel moyen	-6,57 %	-2,51 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 917,93 €	10 227,52 €
	Rendement annuel moyen	9,18 %	0,56 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2013 et 2017.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	672,72 €	294,21 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,82 %	3,06 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	1,50 % de la valeur de votre investissement par an.	150,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	1,81 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259173/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259173/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259173/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259173/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - N

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - N	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259181	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Tous souscripteurs

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 481,14 €	6 031,38 €
	Rendement annuel moyen	-45,19 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 843,49 €	8 502,29 €
	Rendement annuel moyen	-11,57 %	-3,98 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 339,04 €	9 012,98 €
	Rendement annuel moyen	-6,61 %	-2,56 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 909,55 €	10 196,11 €
	Rendement annuel moyen	9,10 %	0,49 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	676,2 €	297,34 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,85 %	3,09 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	1,50 % de la valeur de votre investissement par an.	150,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,05 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	5,47 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259181/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259181/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259181/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259181/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - O

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - O	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013259199	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Distribution

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 486,17 €	6 034,7 €
	Rendement annuel moyen	-45,14 %	-11,86 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 970,21 €	9 006,55 €
	Rendement annuel moyen	-10,30 %	-2,58 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 479,3 €	9 551,39 €
	Rendement annuel moyen	-5,21 %	-1,14 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 063,86 €	10 785,76 €
	Rendement annuel moyen	10,64 %	1,91 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	543,65 €	169,18 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	5,46 %	1,74 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,06 % de la valeur de votre investissement par an.	6,2 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,10 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	10,05 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259199/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259199/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259199/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013259199/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - P

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - P	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013251881	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 483,49 €	6 032,98 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 905,07 €	8 750,29 €
	Rendement annuel moyen	-10,95 %	-3,28 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 412,02 €	9 281,39 €
	Rendement annuel moyen	-5,88 %	-1,85 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 984,54 €	10 479,69 €
	Rendement annuel moyen	9,85 %	1,18 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	606,99 €	231,43 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,13 %	2,39 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,70 % de la valeur de votre investissement par an.	70,2 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,13 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	12,72 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013251881/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013251881/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013251881/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013251881/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - R

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - R	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013302858	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Distributeurs

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserveriez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 483,03 €	6 032,67 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 893,3 €	8 697,14 €
	Rendement annuel moyen	-11,07 %	-3,43 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 393,34 €	9 220,68 €
	Rendement annuel moyen	-6,07 %	-2,01 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 970,2 €	10 425,05 €
	Rendement annuel moyen	9,70 %	1,05 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	624,89 €	248,81 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,31 %	2,57 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,95 % de la valeur de votre investissement par an.	95,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,06 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	6,46 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302858/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302858/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302858/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302858/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - T

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - T	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013302874	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	EUR (€)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Distributeurs

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 € :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 483,21 €	6 032,79 €
	Rendement annuel moyen	-45,17 %	-11,87 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	8 897,93 €	8 712,63 €
	Rendement annuel moyen	-11,02 %	-3,39 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 395,81 €	9 234,89 €
	Rendement annuel moyen	-6,04 %	-1,97 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 975,85 €	10 446,55 €
	Rendement annuel moyen	9,76 %	1,10 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2018 et 2022.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 € :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	622,55 €	246,63 €
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,29 %	2,55 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 €	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 €	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,95 % de la valeur de votre investissement par an.	95,3 €	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,30 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	29,7 €	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,04 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	4 €	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302874/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302874/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302874/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013302874/(tab)/publication).

## GROUPAMA AXIOM LEGACY - U

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

Libellé du produit	GROUPAMA AXIOM LEGACY - U	Autorité compétente	AMF (Autorité des Marchés Financiers)
Code ISIN	FR0013277738	Date de production du document	30 déc. 2022
Devise	GBP (£)		

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

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

#### OBJECTIF

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur l'horizon minimum d'investissement recommandé, un rendement annualisé égal ou supérieur à celui de l'indice Euribor 3 mois +3%, après déduction des frais de gestion..

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

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

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 8.

Le produit est exposé jusqu'à 110% de son actif net aux instruments de taux et au maximum 50% aux actions.

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

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

Politique de revenus : Capitalisation

**SOUSCRIPTEURS** : Institutionnels

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

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 4 ans.

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Pour un investissement de 10 000 £ :

		1 an	4 ans
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	5 439,76 £	5 986,9 £
	Rendement annuel moyen	-45,60 %	-12,04 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 009,32 £	8 653,29 £
	Rendement annuel moyen	-9,91 %	-3,55 %
Scénario modéré	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 397,2 £	9 069,66 £
	Rendement annuel moyen	-6,03 %	-2,41 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	11 043,22 £	10 645,56 £
	Rendement annuel moyen	10,43 %	1,58 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur une période de 4 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 £. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez récupérer en cas de conditions de marché extrêmes.

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

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

Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 2017 et 2021.

Le scénario modéré est produit pour un investissement entre 2015 et 2019.

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

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

### QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

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

Pour un investissement de 10 000 £ :

	1 an	4 ans
Coûts totaux	618,03 £	240,07 £
Réduction annuelle du rendement (RIY)	6,24 %	2,49 %

## COMPOSITION DES COÛTS

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

			Si vous sortez après 1 an	
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	5,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer.	500 £	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.
	Coûts de sortie	0,00 % de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 £	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.
Coûts récurrents	Autres coûts récurrents	0,90 % de la valeur de votre investissement par an.	90,2 £	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.
	Coûts de transaction sur le portefeuille	0,32 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.	31,7 £	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la volumétrie des transactions effectuées dans le produit.
Coûts accessoires	Commission liée aux résultats	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.	2,34 £	L'estimation affichée est basée sur la moyenne des commissions perçues au cours des 5 dernières années.

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

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

Période de détention recommandée	4 ans
----------------------------------	-------

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)

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

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le dernier document d'informations clés et le rapport annuel à jour sont disponibles sur le site internet [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013277738/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013277738/(tab)/publication). Les autres risques et informations peuvent être obtenus gratuitement sur demande auprès du Service Clients à l'adresse mail [serviceclient@groupama-am.fr](mailto:serviceclient@groupama-am.fr).

Les performances passées mises à jour lors de chaque clôture comptable ainsi que les scénarii de performance mensuels sont disponibles sur le site [https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013277738/\(tab\)/publication](https://produits.groupama-am.com/fre/FR0013277738/(tab)/publication).

