



30/06/2025

**Fonds de droit français**

**GROUPAMA DYNAMIC  
BOND MEDIUM TERM**

**RAPPORT ANNUEL**

## SOMMAIRE

|   |    |
|---|----|
| 1. Changements intéressant l'OPC            | 3  |
| 2. Rapport de gestion                       | 4  |
| 3. Informations réglementaires              | 6  |
| 4. Certification du Commissaire aux Comptes | 14 |
| 5. Comptes de l'exercice                    | 19 |
| 6. Annexe(s)                                | 57 |
| Caractéristiques de l'OPC                   | 58 |
| Information SFDR                            | 85 |
| Loi Energie Climat (LEC)                    | 96 |

## 1. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### 14 mai 2024

Nourriciarisation du FCP **Groupama Horizon Obligations Monde** dont le FCP maître sera Groupama Dynamic Bond Medium Term.

### A compter du 20 janvier 2025

- Création d'une part E0C

## 2. RAPPORT DE GESTION

Dès juillet 2024, les élections législatives françaises ont créé de l'incertitude, tandis que la décision du président américain Joe Biden de ne pas se représenter a rebattu les cartes de la présidentielle. Sur le plan économique, l'inflation a commencé à ralentir, incitant les marchés à anticiper des baisses de taux, tandis que l'activité manufacturière en Europe restait en repli, malgré la résilience des services.

En août et septembre 2024, la volatilité s'est accentuée sur les marchés actions américains en raison d'indicateurs économiques mitigés et d'anticipations de détente monétaire. La BCE et la Fed ont toutes deux enclenché des baisses de taux, tout en soulignant leur dépendance aux données. En France, l'incertitude gouvernementale a perduré, avec un déficit budgétaire revu à la hausse.

L'automne 2024 a été dominé par la campagne présidentielle américaine, la victoire de Donald Trump en novembre, et la perspective d'une guerre commerciale mondiale. Les marchés actions américains ont surperformé, tandis que l'Europe s'inquiétait d'une croissance molle et d'une inflation en décline. Les politiques monétaires sont restées accommodantes, avec une succession de baisses de taux des deux côtés de l'Atlantique.

La fin d'année 2024 et le début de 2025 ont vu un rebond des taux souverains, en réaction à la politique monétaire de la Fed, qui a marqué une pause en janvier face à une inflation persistante. En Europe, la BCE a poursuivi ses baisses pour soutenir l'économie. Les marchés du crédit sont restés dynamiques, avec des émissions record et un resserrement des primes de risque.

En février et mars 2025, la volatilité est restée élevée, alimentée par l'incertitude sur la politique commerciale américaine, notamment l'imposition de nouveaux droits de douane par l'administration Trump sur l'Europe, le Canada, le Mexique et la Chine. L'Allemagne a lancé un plan de relance massif, provoquant une hausse des taux longs européens. Les banques centrales ont divergé, la Fed maintenant ses taux tandis que la BCE poursuivait les baisses.

Avril 2025 a été marqué par une escalade des tensions commerciales, avec l'annonce de tarifs américains généralisés, puis un apaisement progressif. Les marchés actions ont connu une forte volatilité, alors que les taux souverains allemands reculaient face à un contexte économique mondial incertain.

En mai, les marchés sont repartis à la hausse, profitant d'un regain d'optimisme sur les négociations commerciales et d'indicateurs positifs aux États-Unis, malgré une dégradation de la note de crédit américaine. Les taux ont progressé, tant aux États-Unis qu'en Europe, alors que les perspectives de baisses de taux de la BCE restaient d'actualité.

Enfin, juin 2025 a été dominé par une nouvelle baisse des taux par la BCE, alors que la Fed maintenait sa politique. Un accord préliminaire entre les États-Unis et la Chine a permis d'apaiser les tensions commerciales, mais la situation géopolitique au Moyen-Orient a ravivé la nervosité sur les marchés, notamment sur le pétrole. Les marchés obligataires ont réagi avec une baisse des taux américains et une hausse des taux allemands, tandis que le crédit a démontré sa résilience.

**Depuis son lancement le 14/05/2024, la performance de GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM IC s'établit à +5,84% net contre +6,16% pour l'indice de référence.**

**Depuis son lancement le 14/05/2024, la performance de GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM NC s'établit à +5,28% net contre +6,16% pour l'indice de référence.**

**Depuis son lancement le 14/05/2024, la performance de GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM RC s'établit à +5,74% net contre +6,16% pour l'indice de référence.**

**Depuis son lancement le 14/05/2024, la performance de GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM PRC s'établit à +5,57% net contre +6,16% pour l'indice de référence.**



Depuis son lancement le 22/04/2025, la performance de GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM EOC s'établit à +0,56% net.

Données arrêtées au 30/06/2025.

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

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

| Titres  | Mouvements ("Devise de comptabilité") |               |
|---|---------------------------------------|---------------|
|   | Acquisitions                          | Cessions      |
| BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29                   | 132 764 209,18                        | 69 741 962,83 |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28             | 100 238 547,86                        | 63 056 789,19 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25-04-29        | 116 223 319,70                        | 37 793 499,02 |
| SPAIN IL BOND 0.65% 30-11-27                    | 75 162 127,66                         | 75 889 483,45 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND    | 74 247 093,48                         | 74 929 925,85 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29        | 74 203 079,26                         | 74 178 143,84 |
| BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29                   | 94 131 386,99                         | 50 957 500,00 |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.5% 31-05-27             | 68 950 620,00                         | 68 769 360,00 |
| BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28                   | 64 541 766,80                         | 64 429 658,62 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 15-09-26 | 57 943 485,48                         | 58 336 108,34 |

### 3. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

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

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

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

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

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 1 337 307 540,83**

- o Change à terme : 45 399 842,36
- o Future : 900 307 004,23
- o Options : 53 163 415,20
- o Swap : 338 437 279,04

##### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*)  |
|--------------------------------|---|
|                                | BNP PARIBAS FRANCE<br>GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE<br>J.P.MORGAN AG FRANCFORT<br>MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT |

(\*) 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><br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) |                                   |
| <b>Total</b>  |                                   |
| <b>Instruments financiers dérivés</b><br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. 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 (*)<br>. Autres revenus  |                                   |
| <b>Total des revenus</b>   |                                   |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais |                                   |
| <b>Total des frais</b>   |                                   |

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

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

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

### **COMMISSIONS DE MOUVEMENTS**

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

Elle se décompose comme suit :

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

Cette commission n'est pas 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 détient 94 269 335,14 euros d'OPC du groupe GROUPAMA.



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

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

## REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

### Article 8

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

## MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

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

## REMUNERATIONS

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

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

##### **1.1. Eléments de contexte :**

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

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

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

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

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

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

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

## 1.2. Composition de la rémunération

### 1.2.1. Le salaire fixe :

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

### 1.2.2. La rémunération variable individuelle :

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

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

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

#### 1.2.2.1. Evaluation de la performance

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

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

- Les objectifs des commerciaux prennent en compte leur capacité à fidéliser les clients
- Les objectifs qualitatifs permettent :
  - De limiter le poids de la performance strictement financière
  - D'intégrer des notions telles que : prise de risques, prise en compte des facteurs de durabilité, prise en compte des intérêts conjoints du client et de l'entreprise, respect des process, travail en équipe, ...
- Les objectifs des collaborateurs occupant des fonctions en contrôle des risques, contrôle interne et conformité sont fixés indépendamment de ceux des métiers dont ils valident ou contrôlent les opérations
- La Direction des Ressources Humaines s'assure que les objectifs du Personnel Concerné au sens de MIF II ne les incitent pas à agir contre l'intérêt des clients ou à favoriser leur intérêt au détriment de celui des clients

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

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

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

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

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

#### 1.2.2.3. Versement de la rémunération variable

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

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

#### 1.2.3. La rémunération variable collective :

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

#### 1.3. Gouvernance des rémunérations

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

Ce Comité est composé des personnes suivantes :

Florence Soulé de Lafont, Présidente  
Franck Guiader  
Olivier Pequeux  
Cécile Daubignard

Ce Comité a pour objectifs :

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

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

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



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

L'Audit Interne de Groupama Asset Management a réalisé courant 2024 un audit de la Politique de Rémunération conformément aux exigences réglementaires. Il ressort de la mission d'Audit que la politique de rémunération a été correctement mise en œuvre et qu'aucune erreur ou anomalie significative n'a été relevée. Deux recommandations ont été émises et adoptées par le Comité des Rémunérations ; Elles ne remettent pas en cause le choix des dispositifs actuellement mis en œuvre par Groupama Asset Management en matière d'indexation de la rémunération variable différée.

#### 2. Informations quantitatives

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

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

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

Mise à jour : Février 2025 – données 2024

#### **AUTRES INFORMATIONS**

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

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

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

#### 4. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

# GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Groupama Asset Management

25, rue de la Ville l'Evêque  
75008 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 18 jours clos le 30 juin 2025

---

Aux porteurs de parts du FCP GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice d'une durée exceptionnelle de 13 mois et 18 jours clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

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

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

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 13 mai 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes



d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 07 janvier 2026

Paris La Défense, le 07 janvier 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

  
Rachid EZZAHHAF

  
Jean-Marc LECAT

## 5. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR                                | 30/06/2025            |
|---|-----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       |                       |
| <b>Titres financiers</b>  |                       |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        |                       |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  |                       |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                       |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  |                       |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  |                       |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                       |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    | <b>862 129 387,44</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  | 862 129 387,44        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                       |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   |                       |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                   |                       |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé               |                       |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            | <b>94 269 335,14</b>  |
| OPCVM   | 94 269 335,14         |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne |                       |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           |                       |
| <b>Dépôts (F)</b>   |                       |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       | <b>3 606 061,58</b>   |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    |                       |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension  |                       |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie           |                       |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés            |                       |
| Titres financiers empruntés                                     |                       |
| Titres financiers donnés en pension                             |                       |
| Autres opérations temporaires                                   |                       |
| <b>Prêts (I) (*)</b>  |                       |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              |                       |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>960 004 784,16</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  | <b>12 746 706,21</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>9 172 566,22</b>   |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>21 919 272,43</b>  |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>981 924 056,59</b> |

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

| Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR                          | 30/06/2025            |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                       |
| Capital  | 921 388 880,63        |
| Report à nouveau sur revenu net                            |                       |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes |                       |
| Résultat net de l'exercice                                 | 49 208 458,03         |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>970 597 338,66</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       |                       |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>970 597 338,66</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                       |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers           |                       |
| Opérations temporaires sur titres financiers               |                       |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>8 566 558,46</b>   |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    |                       |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        |                       |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>8 566 558,46</b>   |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                       |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 699 208,04            |
| Concours bancaires   | 2 060 951,43          |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>2 760 159,47</b>   |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>981 924 056,59</b> |

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



| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR   | 30/06/2025           |
|---|----------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>  |                      |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>  |                      |
| Produits sur actions  |                      |
| Produits sur obligations  | 27 741 731,33        |
| Produits sur titres de créances   |                      |
| Produits sur parts d'OPC  |                      |
| Produits sur instruments financiers à terme   | 3 972 917,39         |
| Produits sur opérations temporaires sur titres  |                      |
| Produits sur prêts et créances  |                      |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles   |                      |
| Autres produits financiers  | 622 099,52           |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>32 336 748,24</b> |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>   |                      |
| Charges sur opérations financières  |                      |
| Charges sur instruments financiers à terme  | -66 666,67           |
| Charges sur opérations temporaires sur titres   |                      |
| Charges sur emprunts  |                      |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles  |                      |
| Charges sur passifs de financement  |                      |
| Autres charges financières  | -22 608,00           |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>  | <b>-89 274,67</b>    |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>  | <b>32 247 473,57</b> |
| <b>Autres produits :</b>  |                      |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      |                      |
| Versements en garantie de capital ou de performance   |                      |
| Autres produits   |                      |
| <b>Autres charges :</b>   |                      |
| Frais de gestion de la société de gestion   | -5 050 763,92        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 |                      |
| Impôts et taxes   |                      |
| Autres charges  |                      |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-5 050 763,92</b> |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>27 196 709,65</b> |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>4 526 990,25</b>  |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>  | <b>31 723 699,90</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                      |
| Plus ou moins-values réalisées  | 12 560 438,41        |
| Frais de transactions externes et frais de cession  | -609 141,15          |
| Frais de recherche  |                      |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               |                      |
| Indemnités d'assurance perçues  |                      |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   |                      |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>11 951 297,26</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>2 038 974,93</b>  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>13 990 272,19</b> |

| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR   | 30/06/2025           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                      |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 293 916,34           |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises   | -23 475,99           |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      |                      |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       |                      |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>270 440,35</b>    |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>3 224 045,59</b>  |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>   | <b>3 494 485,94</b>  |
| <b>Acomptes :</b>   |                      |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)   |                      |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                |                      |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      |                      |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>  |                      |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>   | <b>49 208 458,03</b> |

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

## **ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

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

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg EuroAggregate 3-5 ans Total Return Index clôture, coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée de 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actifs obligataires et monétaires.

L'approche ESG appliquée à l'OPCVM prend en compte des critères relatifs à chacun des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

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

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

|  | 30/06/2025            |
|--|-----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                             | <b>970 597 338,66</b> |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC en EUR</b> |                       |
| Actif net  | 30 352,09             |
| Nombre de titres   | 301,816               |
| Valeur liquidative unitaire                                | 100,56                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes    | 0,62                  |
| Capitalisation unitaire sur revenu                         | 0,68                  |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC en EUR</b>  |                       |
| Actif net  | 1 058,37              |
| Nombre de titres   | 1,00                  |
| Valeur liquidative unitaire                                | 1 058,37              |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes    | 15,57                 |
| Capitalisation unitaire sur revenu                         | 35,78                 |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC en EUR</b>  |                       |
| Actif net  | 134 993 665,56        |
| Nombre de titres   | 1 282 198,0461        |
| Valeur liquidative unitaire                                | 105,28                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes    | 1,53                  |
| Capitalisation unitaire sur revenu                         | 3,09                  |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC en EUR</b> |                       |
| Actif net  | 835 571 205,20        |
| Nombre de titres   | 7 914 115,1936        |
| Valeur liquidative unitaire                                | 105,57                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes    | 1,51                  |
| Capitalisation unitaire sur revenu                         | 3,50                  |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC en EUR</b>  |                       |
| Actif net  | 1 057,44              |
| Nombre de titres   | 10,00                 |
| Valeur liquidative unitaire                                | 105,74                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes    | 1,55                  |
| Capitalisation unitaire sur revenu                         | 3,51                  |

## A2. Règles et méthodes comptables

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

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.

Le premier exercice clos au 30 juin 2025 a une durée exceptionnelle de 13 mois et 18 jours.

### Règles d'évaluation des actifs

#### 1 Méthodes de valorisation

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

- Valeurs négociées dans la zone Euro :  
=> Dernier cours du jour de valorisation.

Pour les produits de taux, la société de gestion se réserve le droit d'utiliser des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de négociation. Les valeurs étrangères en devises sont converties en contre-valeur Euro suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation.

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

#### **Titres et actions d'OPC**

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

#### **Titres de créances négociables**

Les titres de créances négociables (à court terme et à moyen terme, bons des sociétés financières, bons des institutions financières spécialisées) sont valorisés suivant les règles suivantes :

- sur la base du prix auquel s'effectuent les transactions de marché ;
- en l'absence de prix de marché significatif, par l'application d'une méthode actuarielle, le taux de référence étant celui des émissions des titres équivalents majoré, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

#### **Opérations de gré à gré**

Les opérations conclues sur un marché de gré à gré, autorisé par la réglementation applicable

aux OPC sont valorisés à leur valeur de marché. **Opérations à terme ferme et conditionnel**

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

#### **Opérations de cessions et d'acquisitions temporaires de titres**

- Acquisitions temporaires de titres

Les titres reçus en pension ou les titres empruntés sont inscrits en portefeuille acheteur dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension ou titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts à recevoir.

- Cessions temporaires de titres

Les titres donnés en pension ou les titres prêtés sont inscrits en portefeuille et valorisés à leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension comme celle des titres prêtés est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus. Au dénouement les intérêts reçus ou versés sont comptabilisés en revenus de créances.

- Garanties financières et appels de marges

Les garanties financières reçues sont évaluées au prix du marché (mark-to-market).

Les marges de variation quotidiennes sont calculées par différence entre l'évaluation au prix de marché des garanties constituées et l'évaluation au prix du marché des instruments collatéralisés.

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

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

Swap de taux adossés ou non adossés

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

Autres Swaps

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

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

Méthode des coupons courus.

#### 3 Méthode de comptabilisation des frais

Les opérations sont comptabilisées en frais exclus.

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

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

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

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

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

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

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

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

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

#### **Frais de gestion**

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

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

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

**Part IC et ID :**

| Frais facturés à l'OPCVM   | Assiette                           | Taux barème   |
|--|------------------------------------|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes<br>(Cac, dépositaire, distribution, avocats) | Actif net                          | Taux maximum :<br>0,60% TTC   |
| Frais indirects maximum<br>(commissions et frais de gestion)   | Actif net                          | Non significatif : *  |
| Commission de mouvement<br>perçues par CACEIS Bank   | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement<br>perçue par la société de gestion  | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument TTC*** :  |
| Commission de surperformance   | Actif net                          | 10% de la performance au-delà du<br>Bloomberg Euro Aggregate 3-<br>5 ans                            |

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

\*\* Selon la complexité

\*\*\* Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Part NC et EOC**

| Frais facturés à l'OPCVM  | Assiette                           | Taux barème   |
|---|------------------------------------|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes<br>(Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net                          | Taux maximum :<br>1,20% TTC   |
| Frais indirects maximum<br>(commissions et frais de gestion)  | Actif net                          | Non significatif : *  |
| Commission de mouvement<br>perçues par CACEIS Bank  | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement<br>perçue par la société de gestion   | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument TTC ***:  |
| Commission de surperformance  | Actif net                          | 10% de la performance au-delà du<br>Bloomberg Euro Aggregate 3-<br>5 ans                            |

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

\*\* Selon la complexité

\*\*\* Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Part GD et RC :**

| Frais facturés à l'OPCVM   | Assiette                           | Taux barème   |
|--|------------------------------------|---|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes (Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net                          | Taux maximum : 0,50% TTC  |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)  | Actif net                          | Non significatif : *  |
| Commission de mouvement perçue par CACEIS Bank   | Prélèvement sur chaque transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €** TTC |
| Commission de mouvement perçue par la Société de Gestion   | Prélèvement sur chaque transaction | Par type d'instrument TTC***:   |
| Commission de surperformance   | Actif net                          | 10% de la performance au-delà du Bloomberg Euro Aggregate 3-5 ans                                   |

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

\*\* Selon la complexité

\*\*\* Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Part OSD :**

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

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

\*\* Selon la complexité

\*\*\* Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »



**Parts OAD :**

| Frais facturés à l'OPCVM  | Assiette                              | Taux barème  |
|---|---------------------------------------|--|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes<br>(Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net                             | Taux maximum :<br>0,10% TTC  |
| Frais indirects maximum<br>(commissions et frais de gestion)  | Actif net                             | Non significatif : *   |
| Commission de mouvement<br>perçues par CACEIS Bank  | Prélèvement sur chaque<br>transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €**<br>TTC |
| Commission de mouvement<br>perçue par la société de gestion   | Prélèvement sur chaque<br>transaction | Par type d'instrument TTC***:  |
| Commission de surperformance  | Actif net                             | 10% de la performance au-delà du<br>Bloomberg Euro Aggregate 3-5 ans                                   |

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

\*\* Selon la complexité

\*\*\* Se référer au barème tarifaire ci-dessous « Commissions de mouvement perçues par la Société de gestion »

**Parts PRC :**

| Frais facturés à l'OPCVM  | Assiette                              | Taux barème  |
|---|---------------------------------------|--|
| Frais de gestion incluant les frais de gestion externes<br>(Cac, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net                             | Taux maximum :<br>0,80% TTC  |
| Frais indirects maximum<br>(commissions et frais de gestion)  | Actif net                             | Non significatif : *   |
| Commission de mouvement<br>perçues par CACEIS Bank  | Prélèvement sur chaque<br>transaction | Valeurs mobilières : Néant<br>Opération de change : 10 € TTC<br>Produit OTC : de 10 € à 150 €**<br>TTC |
| Commission de mouvement<br>perçue par la société de gestion   | Prélèvement sur chaque<br>transaction | Par type d'instrument TTC***:  |
| Commission de surperformance  | Actif net                             | 10% de la performance au-delà du<br>Bloomberg Euro Aggregate 3-5 ans<br>(coupons réinvestis)           |

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

\*\* Selon la complexité

- Commissions de mouvement perçues par la Société de Gestion

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

Les revenus des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres reviennent à l'OPCVM.  
Les indemnités, coûts et frais de ces opérations sont facturés par le dépositaire et payés par l'OPCVM.  
Les éventuels coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances du fonds pourront s'ajouter aux frais affichés ci-dessus.  
La contribution à l'AMF sera prise en charge par le FCP.

### Commissions 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 au Bloomberg EuroAggregate 3-5 ans Total Return Index clôture, coupons réinvestis, depuis la valeur liquidative précédente.

A chaque valorisation de l'OPCVM, un actif de référence est déterminé. Il représente l'actif de l'OPCVM retraité des montants de souscriptions/rachats et valorisé selon la performance de l'indicateur de référence depuis la dernière valorisation.

Si, depuis la dernière valeur liquidative, l'actif valorisé de l'OPCVM, actif évalué net de tout frais, est supérieur à celui de l'actif de référence, un montant correspondant à 15% de la différence est ajouté au solde du compte de provisions pour frais de surperformance. A l'inverse, dans le cas d'une sous performance entre deux valeurs liquidatives, une reprise sur provision est effectuée à hauteur de 10% de l'écart entre l'actif valorisé et l'actif de référence. Le compte de provisions ne pouvant être négatif, les reprises sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. Un solde théorique négatif est néanmoins mémorisé afin de ne provisionner de futures commissions variables qu'une fois l'ensemble de la sous performance constatée effectivement rattrapée.

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

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

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

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

## Swing Pricing

Mécanisme de « swing pricing » :

Groupama Asset Management a choisi de mettre en place un mécanisme de swing pricing.

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

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

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

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

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

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

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

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

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

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

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

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

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

| <b>Part(s)</b>                                  | <b>Affectation des revenus nets</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|---|-------------------------------------|--|
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - IC  | Capitalisation                      | Capitalisation   |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - EOC | Capitalisation                      | Capitalisation   |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - NC  | Capitalisation                      | Capitalisation   |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - RC  | Capitalisation                      | Capitalisation   |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - PRC | Capitalisation                      | Capitalisation   |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 30/06/2025            |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>   |                       |
| <b>Flux de l'exercice :</b>  |                       |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 1 326 914 996,27      |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -395 736 104,87       |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 27 196 709,65         |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 11 951 297,26         |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 270 440,35            |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            |                       |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   |                       |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    |                       |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          |                       |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes |                       |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  |                       |
| Autres éléments  |                       |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>970 597 338,66</b> |

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

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

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

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

|   | En parts        | En montant      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC</b>   |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 305,478         | 30 664,27       |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -3,662          | -366,69         |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 301,816         | 30 297,58       |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 301,816         |                 |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC</b>    |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 1,00            | 1 000,00        |
| Parts rachetées durant l'exercice                     |                 |                 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 1,00            | 1 000,00        |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1,00            |                 |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC</b>    |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 3 162 616,3155  | 329 624 681,46  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -1 880 418,2694 | -193 333 037,87 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 1 282 198,0461  | 136 291 643,59  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 282 198,0461  |                 |

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

|   | En parts        | En montant      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC</b>   |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 9 869 966,2466  | 997 257 650,54  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -1 955 851,0530 | -202 402 700,31 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 7 914 115,1936  | 794 854 950,23  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 7 914 115,1936  |                 |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC</b>    |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 10,00           | 1 000,00        |
| Parts rachetées durant l'exercice                     |                 |                 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 10,00           | 1 000,00        |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 10,00           |                 |

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC</b>         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC</b>          |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC</b>          |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC</b>         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC</b>          |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |

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

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

**B5. Flux sur les passifs de financement**

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

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

| Libellé de la part<br>Code ISIN                               | Affectation des<br>revenus nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise<br>de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|---|---------------------------------|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| GROUPAMA<br>DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - EOC<br>FR001400WP66 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 30 352,09          | 301,816            | 100,56                |
| GROUPAMA<br>DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - IC<br>FR001400NNI8  | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 1 058,37           | 1,00               | 1 058,37              |
| GROUPAMA<br>DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - NC<br>FR001400NNK4  | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 134 993 665,56     | 1 282 198,0461     | 105,28                |
| GROUPAMA<br>DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - PRC<br>FR001400NNP3 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 835 571 205,20     | 7 914 115,1936     | 105,57                |
| GROUPAMA<br>DYNAMIC BOND<br>MEDIUM TERM - RC<br>FR001400NNM0  | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 1 057,44           | 10,00              | 105,74                |

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

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

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

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

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

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



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

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br><br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                       |                        |   |
|--|-----------------------|--|---------------------------------------|------------------------|---|
|  |                       | Taux fixe<br><br>+/-                         | Taux variable ou révisable<br><br>+/- | Taux indexé<br><br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br><br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                       |  |                                       |                        |   |
| Dépôts   |                       |  |                                       |                        |   |
| Obligations                                      | 862 129,38            | 862 129,38                                   |                                       |                        |   |
| Titres de créances                               |                       |  |                                       |                        |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |  |                                       |                        |   |
| Comptes financiers                               | 9 172,57              |  |                                       |                        | 9 172,57                                      |
| <b>Passif</b>                                    |                       |  |                                       |                        |   |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                       |  |                                       |                        |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |  |                                       |                        |   |
| Emprunts   |                       |  |                                       |                        |   |
| Comptes financiers                               | -2 060,95             |  |                                       |                        | -2 060,95                                     |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                       |  |                                       |                        |   |
| Futures  | NA                    | 128 462,38                                   |                                       |                        |   |
| Options  | NA                    | 53 163,42                                    |                                       |                        |   |
| Swaps  | NA                    |  |                                       |                        |   |
| Autres instruments financiers                    | NA                    |  |                                       |                        |   |
| <b>Total</b>                                     |                       | <b>1 043 755,18</b>                          |                                       |                        | <b>7 111,62</b>                               |

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

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]<br>(*)<br>+/- | [3 - 6 mois]<br>(*)<br>+/- | [6 - 12 mois]<br>(*)<br>+/- | [1 - 3 ans]<br>(*)<br>+/- | [3 - 5 ans]<br>(*)<br>+/- | [5 - 10 ans]<br>(*)<br>+/- | >10 ans<br>(*)<br>+/- |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Dépôts   |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Obligations                                      |                            |                            | 6 715,31                    | 179 136,46                | 458 347,17                | 89 954,03                  | 127 976,41            |
| Titres de créances                               |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations temporaires sur titres                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Comptes financiers                               | 9 172,56                   |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Passif</b>                                    |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations temporaires sur titres                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Emprunts   |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Comptes financiers                               | -2 060,95                  |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Futures  |                            |                            |                             | -100 493,25               | 183 933,84                | 82 543,63                  | -37 521,84            |
| Options  |                            |                            |                             |                           |                           | 53 163,42                  |                       |
| Swaps  |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Autres instruments                               |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Total</b>                                     | <b>7 111,61</b>            |                            | <b>6 715,31</b>             | <b>78 643,21</b>          | <b>642 281,01</b>         | <b>225 661,08</b>          | <b>90 454,57</b>      |

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

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>CAD<br>+/- | Devise 3<br>GBP<br>+/- | Devise 4<br>JPY<br>+/- | Devise N<br>Autres devises<br>+/- |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Dépôts   |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Actions et valeurs assimilées                    |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Obligations et valeurs assimilées                |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Titres de créances                               |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Opérations temporaires sur titres                |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Créances   | 2 265,76               |                        |                        |                        |                                   |
| Comptes financiers                               |                        | 1,79                   | 1,08                   |                        |                                   |
| <b>Passif</b>                                    |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Opérations temporaires sur titres                |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Emprunts   |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Dettes   |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Comptes financiers                               | -2 060,95              |                        |                        |                        |                                   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                        |                        |                        |                        |                                   |
| Devises à recevoir                               | 19 226,61              | 1 123,77               | 1 634,37               |                        | 19 585,81                         |
| Devises à livrer                                 | -20 486,81             | -1 123,77              | -1 634,37              |                        | -19 585,81                        |
| Futures options swaps                            | 170,91                 |                        |                        |                        |                                   |
| Autres opérations                                |                        |                        |                        |                        |                                   |
| <b>Total</b>                                     | <b>-884,48</b>         | <b>1,79</b>            | <b>1,08</b>            |                        |                                   |

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/-  |
|--|----------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                   |
| Obligations convertibles en actions              |                      |                          |                   |
| Obligations et valeurs assimilées                | 716 107,56           | 146 021,83               |                   |
| Titres de créances                               |                      |                          |                   |
| Opérations temporaires sur titres                |                      |                          |                   |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                   |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                      |                          |                   |
| Opérations temporaires sur titres                |                      |                          |                   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                   |
| Dérivés de crédits                               |                      |                          | -48 000,00        |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>716 107,56</b>    | <b>146 021,83</b>        | <b>-48 000,00</b> |

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

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)              | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |  |  |
| Dépôts   |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| BNP PARIBAS FRANCE   | 42,36                                      |  |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE                                   | 158,02                                     |  |
| J.P.MORGAN AG FRANCFORT  | 170,91                                     |  |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT                           | 2,18                                       |  |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension |  |  |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          |  |  |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           |  |  |
| Titres financiers empruntés                                    |  |  |
| Titres reçus en garantie                                       |  |  |
| Titres financiers donnés en pension                            |  |  |
| Créances   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |
| BNP PARIBAS FRANCE   | 1 690,00                                   |  |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE                                   | 880,00                                     |  |
| J.P.MORGAN AG FRANCFORT  | 1 800,00                                   |  |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT                           | 430,00                                     |  |
| Dépôt de garantie espèces versé                                |  |  |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |  |  |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension            |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT                           |  | 559,15                                   |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE                                   |  | 1 000,77                                 |
| J.P.MORGAN AG FRANCFORT  |  | 1 887,02                                 |
| BNP PARIBAS FRANCE   |  | 1 887,02                                 |
| Dettes   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|   | Nature de débit/crédit           | 30/06/2025           |
|---|----------------------------------|----------------------|
| <b>Créances</b>                         |                                  |                      |
|   | Souscriptions à recevoir         | 533 206,65           |
|   | Dépôts de garantie en espèces    | 7 398 499,56         |
|   | Coupons et dividendes en espèces | 15 000,00            |
|   | Collatéraux                      | 4 800 000,00         |
| <b>Total des créances</b>               |                                  | <b>12 746 706,21</b> |
| <b>Dettes</b>                           |                                  |                      |
|   | Rachats à payer                  | 200 577,31           |
|   | Frais de gestion fixe            | 430 388,49           |
|   | Frais de gestion variable        | 16 763,39            |
|   | Autres dettes                    | 51 478,85            |
| <b>Total des dettes</b>                 |                                  | <b>699 208,04</b>    |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                                  | <b>12 047 498,17</b> |

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|  | 30/06/2025   |
|--|--------------|
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC</b>    |              |
| Commissions de garantie                                |              |
| Frais de gestion fixes                                 | 22,94        |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 1,00         |
| Frais de gestion variables provisionnés                |              |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,02         |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |              |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC</b>     |              |
| Commissions de garantie                                |              |
| Frais de gestion fixes                                 | 4,14         |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,36         |
| Frais de gestion variables provisionnés                |              |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      |              |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |              |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC</b>     |              |
| Commissions de garantie                                |              |
| Frais de gestion fixes                                 | 315 963,35   |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,80         |
| Frais de gestion variables provisionnés                |              |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      | 16 602,02    |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,05         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |              |
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC</b>    |              |
| Commissions de garantie                                |              |
| Frais de gestion fixes                                 | 4 718 005,33 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,55         |
| Frais de gestion variables provisionnés                |              |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      | 161,35       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |              |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

|  | 30/06/2025 |
|--|------------|
| <b>Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC</b>     |            |
| Commissions de garantie                                |            |
| Frais de gestion fixes                                 | 4,77       |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,41       |
| Frais de gestion variables provisionnés                |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |            |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)  | 30/06/2025 |
|---|------------|
| Garanties reçues  |            |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                |            |
| Garanties données   |            |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine |            |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés                                  |            |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés                                 |            |
| Autres engagements hors bilan   |            |
| <b>Total</b>  |            |

### D4. Autres informations

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

|                               | 30/06/2025 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée |            |
| Titres empruntés              |            |

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

|                                   | Code ISIN    | Libellé                                 | 30/06/2025           |
|-----------------------------------|--------------|---|----------------------|
| Actions                           |              |   |                      |
| Obligations                       |              |   |                      |
| TCN                               |              |   |                      |
| OPC                               |              |   | 94 269 335,14        |
|                                   | LU2550878602 | GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR | 32 462 055,56        |
|                                   | LU2023296168 | GROUPAMA CORPORATE HYBRID - IC EUR      | 15 066 766,53        |
|                                   | FR0013259132 | GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT IC         | 25 710 491,56        |
|                                   | LU1717592346 | GROUPAMA GBL INF SHORT DURATION IC EUR  | 21 030 021,49        |
| Instruments financiers à terme    |              |   |                      |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |   | <b>94 269 335,14</b> |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025           |
|--|----------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>31 723 699,90</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice          |                      |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b>                          | <b>31 723 699,90</b> |
| Report à nouveau   |                      |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>31 723 699,90</b> |

### Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 30/06/2025    |
|--|---------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>205,84</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |               |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>205,84</b> |
| Report à nouveau   |               |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>205,84</b> |
| <b>Affectation :</b>   |               |
| Distribution   |               |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |               |
| Capitalisation   | 205,84        |
| <b>Total</b>   | <b>205,84</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |               |
| Montant unitaire   |               |
| Crédits d'impôt totaux   |               |
| Crédits d'impôt unitaires  |               |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |               |
| Nombre de parts  |               |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |               |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |               |



## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 30/06/2025           |
|--|----------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>27 750 330,40</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |                      |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>27 750 330,40</b> |
| Report à nouveau   |                      |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>27 750 330,40</b> |
| <b>Affectation :</b>   |                      |
| Distribution   |                      |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |                      |
| Capitalisation   | 27 750 330,40        |
| <b>Total</b>   | <b>27 750 330,40</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                      |
| Montant unitaire   |                      |
| Crédits d'impôt totaux   |                      |
| Crédits d'impôt unitaires  |                      |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                      |
| Nombre de parts  |                      |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                      |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |                      |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 30/06/2025   |
|--|--------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>35,78</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>35,78</b> |
| Report à nouveau   |              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>35,78</b> |
| <b>Affectation :</b>   |              |
| Distribution   |              |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |              |
| Capitalisation   | 35,78        |
| <b>Total</b>   | <b>35,78</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |              |
| Montant unitaire   |              |
| Crédits d'impôt totaux   |              |
| Crédits d'impôt unitaires  |              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |              |
| Nombre de parts  |              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |              |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |              |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 30/06/2025          |
|--|---------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>3 973 092,75</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |                     |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>3 973 092,75</b> |
| Report à nouveau   |                     |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>3 973 092,75</b> |
| <b>Affectation :</b>   |                     |
| Distribution   |                     |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |                     |
| Capitalisation   | 3 973 092,75        |
| <b>Total</b>   | <b>3 973 092,75</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |
| Montant unitaire   |                     |
| Crédits d'impôt totaux   |                     |
| Crédits d'impôt unitaires  |                     |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |
| Nombre de parts  |                     |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |                     |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 30/06/2025   |
|--|--------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>35,13</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>35,13</b> |
| Report à nouveau   |              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>35,13</b> |
| <b>Affectation :</b>   |              |
| Distribution   |              |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |              |
| Capitalisation   | 35,13        |
| <b>Total</b>   | <b>35,13</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |              |
| Montant unitaire   |              |
| Crédits d'impôt totaux   |              |
| Crédits d'impôt unitaires  |              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |              |
| Nombre de parts  |              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |              |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |              |

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>13 990 272,19</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice         |                      |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>13 990 272,19</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |                      |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>13 990 272,19</b> |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025    |
|---|---------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>187,47</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     |               |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>187,47</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |               |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>187,47</b> |
| <b>Affectation :</b>  |               |
| Distribution  |               |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                |               |
| Capitalisation  | 187,47        |
| <b>Total</b>  | <b>187,47</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |               |
| Acomptes unitaires versés   |               |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |               |
| Nombre de parts   |               |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |               |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>12 026 505,27</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     |                      |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>12 026 505,27</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |                      |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>12 026 505,27</b> |
| <b>Affectation :</b>  |                      |
| Distribution  |                      |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                |                      |
| Capitalisation  | 12 026 505,27        |
| <b>Total</b>  | <b>12 026 505,27</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |                      |
| Acomptes unitaires versés   |                      |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                      |
| Nombre de parts   |                      |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |                      |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025   |
|---|--------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>15,57</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     |              |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>15,57</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |              |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>15,57</b> |
| <b>Affectation :</b>  |              |
| Distribution  |              |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                |              |
| Capitalisation  | 15,57        |
| <b>Total</b>  | <b>15,57</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |              |
| Acomptes unitaires versés   |              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |              |
| Nombre de parts   |              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |              |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025          |
|---|---------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>1 963 548,35</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     |                     |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>1 963 548,35</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |                     |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>1 963 548,35</b> |
| <b>Affectation :</b>  |                     |
| Distribution  |                     |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                |                     |
| Capitalisation  | 1 963 548,35        |
| <b>Total</b>  | <b>1 963 548,35</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |                     |
| Acomptes unitaires versés   |                     |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                     |
| Nombre de parts   |                     |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |                     |

## Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025   |
|---|--------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>15,53</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     |              |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>15,53</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         |              |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>15,53</b> |
| <b>Affectation :</b>  |              |
| Distribution  |              |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                |              |
| Capitalisation  | 15,53        |
| <b>Total</b>  | <b>15,53</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |              |
| Acomptes unitaires versés   |              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |              |
| Nombre de parts   |              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |              |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                               | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>   |        |                     | <b>862 129 387,44</b> | <b>88,83</b> |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé |        |                     | <b>862 129 387,44</b> | <b>88,83</b> |
| <b>Assurance</b>   |        |                     | <b>24 298 295,71</b>  | <b>2,50</b>  |
| ACHMEA BV 6.125% PERP  | EUR    | 2 277 000           | 2 351 619,18          | 0,24         |
| AXASA 3 7/8 05/20/49   | EUR    | 3 000 000           | 3 092 747,67          | 0,32         |
| LA MONDIALE 4.375% PERP  | EUR    | 4 000 000           | 4 000 891,80          | 0,41         |
| PERMANENT TSB GROUP 3.0% 19-08-31  | EUR    | 4 737 000           | 4 841 568,30          | 0,50         |
| SCOR 3.0% 08-06-46   | EUR    | 3 000 000           | 3 006 004,78          | 0,31         |
| SCOR 6.0% PERP   | EUR    | 2 400 000           | 2 442 917,31          | 0,25         |
| SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52  | EUR    | 4 900 000           | 4 562 546,67          | 0,47         |
| <b>Automobiles</b>   |        |                     | <b>10 427 294,99</b>  | <b>1,07</b>  |
| General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28                                    | EUR    | 3 000 000           | 3 132 789,55          | 0,32         |
| HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875% 26-06-28  | EUR    | 4 500 000           | 4 515 874,21          | 0,46         |
| STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29   | EUR    | 3 000 000           | 2 778 631,23          | 0,29         |
| <b>Banques commerciales</b>  |        |                     | <b>128 044 807,26</b> | <b>13,19</b> |
| ALPHA SERVICES AND 5.5% 11-06-31   | EUR    | 5 000 000           | 5 090 321,92          | 0,52         |
| BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31  | EUR    | 3 400 000           | 3 409 120,38          | 0,35         |
| BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30  | EUR    | 3 100 000           | 3 268 720,47          | 0,34         |
| BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29   | EUR    | 1 000 000           | 1 082 701,16          | 0,11         |
| BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33  | EUR    | 3 900 000           | 4 380 646,68          | 0,45         |
| BANCO DE BADELL 6.5% PERP  | EUR    | 4 600 000           | 4 753 341,50          | 0,49         |
| BANKINTER 6.0% PERP  | EUR    | 4 200 000           | 4 214 914,57          | 0,43         |
| BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29  | EUR    | 6 300 000           | 6 829 256,10          | 0,72         |
| BK IRELAND GROUP 6.0% PERP   | EUR    | 3 000 000           | 3 080 908,04          | 0,32         |
| BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN   | EUR    | 300 000             | 294 039,92            | 0,03         |
| BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN   | EUR    | 6 600 000           | 6 589 472,10          | 0,68         |
| BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN   | EUR    | 4 000 000           | 4 159 000,82          | 0,43         |
| BQ POSTALE 3.875% PERP   | EUR    | 3 400 000           | 3 381 445,70          | 0,35         |
| CAIXABANK 5.25% PERP   | EUR    | 800 000             | 808 815,17            | 0,08         |
| CAIXABANK 5.875% PERP  | EUR    | 3 200 000           | 3 367 960,62          | 0,35         |
| CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN  | EUR    | 3 200 000           | 3 501 260,93          | 0,36         |
| CAIXABANK 6.25% PERP   | EUR    | 2 000 000           | 2 068 105,05          | 0,21         |
| CMZB FRANCFORT 6.5% PERP   | EUR    | 1 800 000           | 1 927 807,03          | 0,20         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31                                   | EUR    | 200 000             | 215 421,85            | 0,02         |
| CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26  | EUR    | 6 250 000           | 6 341 396,40          | 0,65         |
| DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN   | EUR    | 1 000 000           | 1 009 717,05          | 0,10         |
| DEUTSCHE BK 4.625% PERP  | EUR    | 5 000 000           | 4 850 664,38          | 0,50         |
| DEUTSCHE BK 7.125% PERP  | EUR    | 5 200 000           | 5 365 115,32          | 0,55         |
| ERSTE GR BK 4.25% PERP   | EUR    | 3 600 000           | 3 578 570,56          | 0,37         |
| ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN   | EUR    | 6 200 000           | 6 304 347,70          | 0,65         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28  | EUR    | 3 500 000           | 3 648 790,03          | 0,38         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30  | EUR    | 750 000             | 774 705,57            | 0,08         |
| FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28  | EUR    | 1 000 000           | 1 083 599,79          | 0,11         |
| ING GROEP NV 4.375% 15-08-34   | EUR    | 3 400 000           | 3 635 453,49          | 0,37         |
| INTE 2.925% 14-10-30 EMTN  | EUR    | 975 000             | 967 956,36            | 0,10         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| INTE 6.375% PERP                                   | EUR    | 3 930 000           | 4 169 431,19          | 0,43         |
| KBC GROUPE 4.25% PERP                              | EUR    | 3 800 000           | 3 837 837,72          | 0,40         |
| NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32                      | EUR    | 5 548 000           | 5 379 648,30          | 0,55         |
| PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28                         | EUR    | 3 675 000           | 3 683 392,09          | 0,38         |
| PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27                    | EUR    | 3 100 000           | 3 233 520,61          | 0,33         |
| SOCIETE GENERALE                                   | EUR    | 3 300 000           | 3 294 678,41          | 0,34         |
| UNICREDIT 5.625% PERP EMTN                         | EUR    | 4 525 000           | 4 462 722,28          | 0,46         |
| <b>Compagnies aériennes</b>                        |        |                     | <b>1 869 765,29</b>   | <b>0,19</b>  |
| AIR FR KLM 4.625% 23-05-29                         | EUR    | 1 800 000           | 1 869 765,29          | 0,19         |
| <b>Composants automobiles</b>                      |        |                     | <b>5 260 225,79</b>   | <b>0,54</b>  |
| FORVIA 3.75% 15-06-28                              | EUR    | 3 250 000           | 3 209 085,21          | 0,33         |
| VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN                         | EUR    | 1 900 000           | 2 051 140,58          | 0,21         |
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>         |        |                     | <b>258 824,54</b>     | <b>0,03</b>  |
| BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31               | EUR    | 250 000             | 258 824,54            | 0,03         |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>        |        |                     | <b>9 125 294,00</b>   | <b>0,94</b>  |
| AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN                      | EUR    | 200 000             | 208 332,07            | 0,02         |
| AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN                      | EUR    | 1 600 000           | 1 741 062,25          | 0,18         |
| GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP                  | EUR    | 3 996 000           | 4 175 482,56          | 0,43         |
| VONOVIA SE 1.375% 28-01-26                         | EUR    | 3 000 000           | 3 000 417,12          | 0,31         |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>              |        |                     | <b>4 455 098,01</b>   | <b>0,46</b>  |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30   | EUR    | 4 056 000           | 4 455 098,01          | 0,46         |
| <b>Logiciels</b>                                   |        |                     | <b>4 684 904,56</b>   | <b>0,48</b>  |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29                           | EUR    | 4 200 000           | 4 472 839,00          | 0,46         |
| PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29         | EUR    | 200 000             | 212 065,56            | 0,02         |
| <b>Logiciels et services</b>                       |        |                     | <b>106 002,80</b>     | <b>0,01</b>  |
| DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31        | EUR    | 125 000             | 106 002,80            | 0,01         |
| <b>Marchés de capitaux</b>                         |        |                     | <b>10 180 330,73</b>  | <b>1,05</b>  |
| ABN AMRO BK 6.875% PERP                            | EUR    | 4 300 000           | 4 700 354,54          | 0,49         |
| BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33                       | EUR    | 3 300 000           | 3 688 981,62          | 0,38         |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30         | EUR    | 1 775 000           | 1 790 994,57          | 0,18         |
| <b>Papier et industrie du bois</b>                 |        |                     | <b>3 459 299,51</b>   | <b>0,36</b>  |
| RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4.375% 10-07-29          | EUR    | 3 200 000           | 3 459 299,51          | 0,36         |
| <b>Pétrole et gaz</b>                              |        |                     | <b>3 746 085,10</b>   | <b>0,39</b>  |
| ENI 3.375% PERP                                    | EUR    | 3 750 000           | 3 746 085,10          | 0,39         |
| <b>Produits chimiques</b>                          |        |                     | <b>4 164 062,82</b>   | <b>0,43</b>  |
| SOLVAY 3.875% 03-04-28                             | EUR    | 3 000 000           | 3 103 106,59          | 0,32         |
| SOLVAY 4.25% 03-10-31                              | EUR    | 1 000 000           | 1 060 956,23          | 0,11         |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                    |        |                     | <b>10 059 246,52</b>  | <b>1,04</b>  |
| COTY 5.75% 15-09-28                                | EUR    | 3 000 000           | 3 152 760,83          | 0,32         |
| DUFY ONE BV 4.75% 18-04-31                         | EUR    | 3 870 000           | 4 015 604,45          | 0,42         |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29  | EUR    | 2 501 000           | 2 890 881,24          | 0,30         |
| <b>Services aux collectivités</b>                  |        |                     | <b>601 684 017,15</b> | <b>61,99</b> |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30              | EUR    | 45 000 000          | 40 405 008,15         | 4,16         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)        | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26                     | EUR    | 3 000 000           | 3 047 689,16          | 0,31         |
| BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29                             | EUR    | 63 045 700          | 63 486 810,21         | 6,54         |
| BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29                             | EUR    | 42 389 200          | 44 086 591,27         | 4,54         |
| DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28                            | EUR    | 49 141 800          | 55 465 335,18         | 5,71         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28                 | EUR    | 62 734 000          | 60 272 683,07         | 6,21         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25-04-29                  | EUR    | 69 926 500          | 78 525 122,23         | 8,11         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP                        | EUR    | 3 800 000           | 4 128 787,71          | 0,43         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 25-02-27          | EUR    | 8 000 000           | 8 135 849,06          | 0,84         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29           | EUR    | 50 600 000          | 51 955 623,77         | 5,35         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 01-04-28           | EUR    | 22 639 000          | 23 570 854,02         | 2,43         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28           | EUR    | 25 900 000          | 27 500 641,46         | 2,83         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30                      | EUR    | 40 000 000          | 35 658 704,00         | 3,67         |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 18-09-28               | EUR    | 10 466 000          | 11 348 385,06         | 1,17         |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36             | EUR    | 3 544 000           | 3 449 354,81          | 0,36         |
| SAN MARINO GOVERNMENT BOND 6.5% 19-01-27                  | EUR    | 20 018 000          | 21 300 162,50         | 2,19         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-29                       | EUR    | 29 864 000          | 28 273 332,90         | 2,91         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28                       | EUR    | 38 838 000          | 38 189 849,64         | 3,93         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP                            | EUR    | 3 000 000           | 2 883 232,95          | 0,30         |
| <b>Services aux entreprises</b>                           |        |                     | <b>261 616,30</b>     | <b>0,03</b>  |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30            | EUR    | 250 000             | 261 616,30            | 0,03         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>          |        |                     | <b>7 645 313,47</b>   | <b>0,79</b>  |
| ILIAD 5.375% 15-02-29                                     | EUR    | 3 800 000           | 4 074 548,70          | 0,42         |
| TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP                          | EUR    | 3 300 000           | 3 570 764,77          | 0,37         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                    |        |                     | <b>17 861 720,52</b>  | <b>1,84</b>  |
| AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32                           | EUR    | 750 000             | 764 665,84            | 0,08         |
| GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44         | EUR    | 5 500 000           | 5 914 667,96          | 0,62         |
| LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28                    | EUR    | 3 000 000           | 3 250 123,16          | 0,33         |
| SOGECAP 6.5% 16-05-44                                     | EUR    | 3 700 000           | 4 217 370,49          | 0,43         |
| WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26                      | EUR    | 3 750 000           | 3 714 893,07          | 0,38         |
| <b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>      |        |                     | <b>4 044 123,93</b>   | <b>0,42</b>  |
| NYKREDIT 4.125% PERP                                      | EUR    | 4 000 000           | 4 044 123,93          | 0,42         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b> |        |                     | <b>7 402 676,25</b>   | <b>0,76</b>  |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP                          | EUR    | 4 300 000           | 4 268 087,94          | 0,44         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29                          | EUR    | 3 000 000           | 3 134 588,31          | 0,32         |
| <b>Vente par correspondance</b>                           |        |                     | <b>3 090 382,19</b>   | <b>0,32</b>  |
| ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP                      | EUR    | 3 000 000           | 3 090 382,19          | 0,32         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                       |        |                     | <b>94 269 335,14</b>  | <b>9,71</b>  |
| <b>OPCVM</b>  |        |                     | <b>94 269 335,14</b>  | <b>9,71</b>  |
| <b>Gestion collective</b>                                 |        |                     | <b>94 269 335,14</b>  | <b>9,71</b>  |
| GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR                   | EUR    | 28 601,182          | 32 462 055,56         | 3,34         |
| GROUPAMA CORPORATE HYBRID - IC EUR                        | EUR    | 14 286,983          | 15 066 766,53         | 1,55         |
| GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT IC                           | EUR    | 21 420,59           | 25 710 491,56         | 2,65         |
| GROUPAMA GBL INF SHORT DURATION IC EUR                    | EUR    | 19 803,026          | 21 030 021,49         | 2,17         |
| <b>Total</b>  |        |                     | <b>956 398 722,58</b> | <b>98,54</b> |

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



## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération   | Valeur actuelle présentée au bilan |                    | Montant de l'exposition (*) |                      |                      |                       |
|--------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                    | Actif                              | Passif             | Devises à recevoir (+)      |                      | Devises à livrer (-) |                       |
|                    |                                    |                    | Devise                      | Montant (*)          | Devise               | Montant (*)           |
| A/EUR/CAD/20250715 | 26 392,39                          |                    | EUR                         | 1 150 163,27         | CAD                  | -1 123 770,88         |
| A/EUR/GBP/20250715 | 15 963,36                          |                    | EUR                         | 1 650 331,79         | GBP                  | -1 634 368,43         |
| A/EUR/USD/20250715 | 4 337,31                           |                    | EUR                         | 174 716,83           | USD                  | -170 379,52           |
| A/EUR/USD/20250715 | 2 175,18                           |                    | EUR                         | 854 072,78           | USD                  | -851 897,60           |
| A/USD/CHF/20250715 |                                    | -529 577,77        | USD                         | 19 056 230,55        | CHF                  | -19 585 808,32        |
| V/EUR/CAD/20250715 |                                    | -21 745,62         | CAD                         | 1 123 770,88         | EUR                  | -1 145 516,50         |
| V/EUR/GBP/20250715 |                                    | -5 880,11          | GBP                         | 1 634 368,43         | EUR                  | -1 640 248,54         |
| V/EUR/USD/20250715 |                                    | -1 947,23          | USD                         | 170 379,51           | EUR                  | -172 326,74           |
| V/USD/CHF/20250715 | 121 274,58                         |                    | CHF                         | 19 585 808,32        | USD                  | -19 464 533,74        |
| <b>Total</b>       | <b>170 142,82</b>                  | <b>-559 150,73</b> |                             | <b>45 399 842,36</b> |                      | <b>-45 788 850,27</b> |

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

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

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

| Nature d'engagements              | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                      | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                   |                     | Actif                              | Passif               | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>                 |                     |                                    |                      |                             |
| EURO BOBL 0925                    | 1 563               |                                    | -830 010,00          | 183 933 840,00              |
| EURO BUND 0925                    | 2 539               |                                    | -1 674 730,00        | 330 450 850,00              |
| EURO-OAT 0925                     | -1 182              | 651 930,00                         |                      | -146 378 880,00             |
| EURO SCHATZ 0925                  | -937                |                                    | -31 235,00           | -100 493 250,00             |
| US 10Y ULT 0925                   | -1 043              |                                    | -644 433,91          | -101 528 344,23             |
| XEUR FGBX BUX 0925                | -316                | 524 740,00                         |                      | -37 521 840,00              |
| <b>Sous-total 1.</b>              |                     | <b>1 176 670,00</b>                | <b>-3 180 408,91</b> | <b>128 462 375,77</b>       |
| <b>2. Options</b>                 |                     |                                    |                      |                             |
| EUREX EURO BUND 07/2025 PUT 128.5 | -1 942              |                                    | -52 191,25           | 53 163 415,20               |
| <b>Sous-total 2.</b>              |                     |                                    | <b>-52 191,25</b>    | <b>53 163 415,20</b>        |
| <b>3. Swaps</b>                   |                     |                                    |                      |                             |
| SWAP INFLAT GOLDM S               | 74 000 000          | 32 403,86                          |                      | 74 000 000,00               |
| SWAP INFLAT GOLDM S               | 74 000 000          |                                    | -245 964,90          | 74 000 000,00               |
| SWAP INFLAT JP MORGAN             | 71 218 639,52       | 144 665,00                         |                      | 71 218 639,52               |
| SWAP INFLAT JP MORGAN             | 71 218 639,52       | 26 249,77                          |                      | 71 218 639,52               |
| <b>Sous-total 3.</b>              |                     | <b>203 318,63</b>                  | <b>-245 964,90</b>   | <b>290 437 279,04</b>       |
| <b>4. Autres instruments</b>      |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>              |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Total</b>                      |                     | <b>1 379 988,63</b>                | <b>-3 478 565,06</b> | <b>472 063 070,01</b>       |

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

Pour les swaps, le montant est exprimé en valeur absolue du nominal converti en devise de la branche du portefeuille de la branche reçue

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

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

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                      | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif               | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                      |                             |
| ITRAXX XOVER S43 V1          | -8 000 000          |                                    | -754 807,11          | -8 000 000,00               |
| ITRAXX XOVER S43 V1          | -20 000 000         |                                    | -1 887 017,78        | -20 000 000,00              |
| ITRAXX XOVER S43 V1          | -20 000 000         |                                    | -1 887 017,78        | -20 000 000,00              |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    | <b>-4 528 842,67</b> | <b>-48 000 000,00</b>       |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    | <b>-4 528 842,67</b> | <b>-48 000 000,00</b>       |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

## E5. Synthèse de l'inventaire

|  | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 956 398 722,58                     |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises  | -389 007,91                        |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       |                                    |
| Total instruments financiers à terme - taux  | -2 098 576,43                      |
| Total instruments financiers à terme - change  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - crédit  | -4 528 842,67                      |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            |                                    |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises |                                    |
| Autres actifs (+)  | 23 975 202,56                      |
| Autres passifs (-)   | -2 760 159,47                      |
| Passifs de financement (-)   |                                    |
| <b>Total = actif net</b>   | <b>970 597 338,66</b>              |

| Libellé de la part                           | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - EOC | EUR               | 301,816         | 100,56             |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - IC  | EUR               | 1,00            | 1 058,37           |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - NC  | EUR               | 1 282 198,0461  | 105,28             |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - PRC | EUR               | 7 914 115,1936  | 105,57             |
| Part GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM - RC  | EUR               | 10,00           | 105,74             |

## 6. ANNEXE(S)

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### **GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM** **Part E0C Code ISIN : FR001400WP66 (C - EUR)**

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées

de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Capitalisation.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### **INDICATEUR DE RISQUE (SRI)**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 320 €</b>               | <b>8 390 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -16,78 %                     | -5,67 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 770 €</b>               | <b>8 740 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -12,32 %                     | -4,39 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 880 €</b>               | <b>10 010 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,19 %                      | 0,04 %                        |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 460 €</b>              | <b>10 190 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 4,65 %                       | 0,63 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 08/2018 et 08/2021. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 01/2016 et 01/2019.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 330 €                     | 604 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 3,33 %                    | 2,01 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,05 % avant déduction des coûts et de 0,04 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 2,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 200 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| Coûts récurrents estimés  |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,20 % de la valeur de votre investissement par an.   | 118 €                     |
| Coûts de transaction sur le                                       | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les  | 12 €                      |





|                               |   |     |
|-------------------------------|---|-----|
| portefeuille                  | coûts réels au cours de l'année précédente.   |     |
| <b>Coûts accessoires</b>      |   |     |
| Commission liée aux résultats | 0,01 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement. | 1 € |

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

### Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR :** Article 8



## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part GD Code ISIN : FR001400NNL2 (D - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Distribution. Faculté de report.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 150 €</b>               | <b>8 220 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -18,52 %                     | -6,31 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 590 €</b>               | <b>8 560 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -14,11 %                     | -5,05 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 680 €</b>               | <b>9 830 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -3,21 %                      | -0,56 %                       |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 230 €</b>              | <b>10 020 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 2,32 %                       | 0,06 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 466 €                     | 605 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 4,69 %                    | 2,06 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,49 % avant déduction des coûts et de -0,56 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 400 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,50 % de la valeur de votre investissement par an.   | 48 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| Commission liée aux résultats                                     | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.                 | 7 €                       |





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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part IC Code ISIN : FR001400NNI8 (C - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

**Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Capitalisation.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis



Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 320 €</b>               | <b>8 400 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -16,82 %                     | -5,66 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 770 €</b>               | <b>8 740 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -12,32 %                     | -4,39 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 880 €</b>               | <b>10 040 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,19 %                      | 0,12 %                        |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 460 €</b>              | <b>10 230 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 4,65 %                       | 0,75 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 277 €                     | 440 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 2,79 %                    | 1,47 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,60 % avant déduction des coûts et de 0,12 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 2,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 200 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,60 % de la valeur de votre investissement par an.   | 59 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| Commission liée aux résultats                                     | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.                 | 7 €                       |



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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**



## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part ID Code ISIN : FR001400NNJ6 (D - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Distribution. Faculté de report.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 320 €</b>               | <b>8 400 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -16,82 %                     | -5,66 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 770 €</b>               | <b>8 740 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -12,32 %                     | -4,39 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 880 €</b>               | <b>10 040 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,19 %                      | 0,12 %                        |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 450 €</b>              | <b>10 230 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 4,50 %                       | 0,75 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 277 €                     | 440 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 2,79 %                    | 1,47 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,60 % avant déduction des coûts et de 0,12 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 2,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 200 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,60 % de la valeur de votre investissement par an.   | 59 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| Commission liée aux résultats                                     | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement.                 | 7 €                       |





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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part NC Code ISIN : FR001400NNK4 (C - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Capitalisation.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis



Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 320 €</b>               | <b>8 400 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -16,82 %                     | -5,66 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 770 €</b>               | <b>8 740 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -12,32 %                     | -4,39 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 880 €</b>               | <b>10 040 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,19 %                      | 0,12 %                        |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 450 €</b>              | <b>10 230 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 4,48 %                       | 0,75 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 334 €                     | 618 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 3,37 %                    | 2,06 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,18 % avant déduction des coûts et de 0,12 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 2,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 200 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,20 % de la valeur de votre investissement par an.   | 118 €                     |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| 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 €                       |

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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**



## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### **GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM** **Part OAD Code ISIN : FR001400NNO6 (D - EUR)**

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

**Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

**Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Distribution. Faculté de report.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### **INDICATEUR DE RISQUE (SRI)**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 150 €</b>               | <b>8 220 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -18,52 %                     | -6,31 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 590 €</b>               | <b>8 560 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -14,11 %                     | -5,05 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 680 €</b>               | <b>9 830 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -3,21 %                      | -0,56 %                       |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 220 €</b>              | <b>10 020 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 2,18 %                       | 0,06 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 430 €                     | 492 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 4,31 %                    | 1,67 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,11 % avant déduction des coûts et de -0,56 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 400 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,10 % de la valeur de votre investissement par an.   | 10 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| 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 €                       |





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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### **GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM** **Part OSD Code ISIN : FR001400NNN8 (D - EUR)**

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Distribution. Faculté de report.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### **INDICATEUR DE RISQUE (SRI)**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis



Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 150 €</b>               | <b>8 220 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -18,52 %                     | -6,31 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 590 €</b>               | <b>8 560 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -14,11 %                     | -5,05 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 680 €</b>               | <b>9 830 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -3,21 %                      | -0,56 %                       |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 210 €</b>              | <b>10 020 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 2,14 %                       | 0,06 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 421 €                     | 465 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 4,22 %                    | 1,58 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,02 % avant déduction des coûts et de -0,56 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 400 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,10 % de la valeur de votre investissement par an.   | 10 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| Commission liée aux résultats                                     | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.  | 0 €                       |

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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**



## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part PRC Code ISIN : FR001400NNP3 (C - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers

d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Capitalisation.

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

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

- Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés : qui pourra augmenter ou diminuer la volatilité du produit.

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

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 150 €</b>               | <b>8 220 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -18,52 %                     | -6,31 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 590 €</b>               | <b>8 560 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -14,11 %                     | -5,05 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 680 €</b>               | <b>9 830 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -3,21 %                      | -0,56 %                       |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 240 €</b>              | <b>10 020 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 2,44 %                       | 0,06 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 494 €                     | 692 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 4,98 %                    | 2,35 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,79 % avant déduction des coûts et de -0,56 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 4,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 400 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| <b>Coûts récurrents estimés</b>                                   |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,80 % de la valeur de votre investissement par an.   | 77 €                      |
| Coûts de transaction sur le portefeuille                          | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année précédente.                  | 12 €                      |
| <b>Coûts accessoires</b>  |   |                           |
| 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 €                       |





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

### **Période de détention recommandée : 3 ans**

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR : Article 8**

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

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

### PRODUIT

#### GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM Part RC Code ISIN : FR001400NNM0 (C - EUR)

**Société de gestion : GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**

**Site internet : <https://www.groupama-am.com/fr/>**

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de GROUPAMA ASSET MANAGEMENT en ce qui concerne ce document d'informations clés.

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le n°GP9302 et réglementée par l'AMF.

Date de dernière révision du document d'informations clés : 20 janv. 2025

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

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

#### **Objectifs :**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis.

Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

#### **Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement du fonds repose sur deux axes :

- Une approche fondamentale d'une part, traduisant des convictions de gestion par classes d'actifs ou par pays telles que la dynamique de croissance, le niveau d'inflation, les taux d'intérêt
- Une approche technique d'autre part, se focalisant sur les flux techniques par classe d'actifs ou sur les qualités intrinsèques d'une société et de sa valorisation.

L'approche ESG utilisée dans le processus de gestion est une approche « Best-In-Universe » qui repose sur une analyse quantitative et qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance des valeurs dans lesquelles elle est investie.

L'analyse de ces critères ESG s'appuie sur des indicateurs Environnement (biodiversité, gestion des déchets...), Sociaux (formation des salariés, relations fournisseurs ...) et de Gouvernance (indépendance des conseils, politique de rémunération des dirigeants ...) et aboutit à une note ESG de 0 à 100.

L'univers d'investissement est divisé en cinq quintiles, chaque quintile représentant 20% de l'univers d'investissement, en nombre de valeurs. Les valeurs notées Quintile 1 représentent les meilleures notes ESG au sein de l'univers d'investissement, tandis que les valeurs notées Quintile 5 représentent les plus mauvaises notes. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées

de ce dernier. "La principale limite de cette analyse repose sur la qualité de l'information disponible car ces données ne sont pas encore standardisées.

Le produit est composé de titres d'émetteurs de la zone euro entre minimum 60% et maximum 100% de l'actif net. Il pourra également être investi en titres d'émetteurs issus de toutes les zones géographiques jusqu'à 40% maximum de l'actif net. Il pourra être investi en titres d'émetteurs émergents libellés en euros ou en devises dans la limite de 20% de son actif net.

L'OPCVM pourra investir maximum 20% de ses actifs en contingent convertible bonds (« Coco Bonds ») et maximum 20% de ses actifs en obligations convertibles. Le produit est exposé au risque actions dans un maximum de 10% de son actif net.

Il pourra être investi en titres spéculatifs à Haut rendement (High Yield), bénéficiant d'une notation strictement inférieure à BBB- (selon l'échelle de Standard and Poor's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou en titres non notés jusqu'à 50% maximum de l'actif net. Le produit est exposé jusqu'à 100% maximum de son actif net aux produits de taux.

La fourchette de sensibilité du produit se situe entre 0 et 5.

Le produit 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.

**Conditions de rachat** : Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon quotidienne, tous les jours ouvrés jusqu'à 11:00, heure de Paris. Les demandes de souscriptions et de rachats sont effectuées à valeur liquidative du lendemain avec règlement à J+2 Euronext Paris par rapport à la date de valeur liquidative.

**Politique de revenus** : Capitalisation.

**Investisseurs de détail visés** : Ce produit s'adresse aux investisseurs, recherchant une durée de placement de moyen terme conforme à celle de ce produit, ayant une connaissance ou expertise basique et qui acceptent un risque faible de perte en capital. Ce produit n'est pas ouvert aux US Persons. Cette part est réservée aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires en relation avec Groupama Asset Management fournissant un service de conseil au sens de la réglementation européenne MIF2, une gestion individuelle de portefeuille sous mandat et lorsqu'ils sont exclusivement rémunérés par leurs clients. .

**Dépositaire** : CACEIS BANK

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

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

#### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)





L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit sur une période de 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il est à noter que le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de placement recommandée et maturité du fonds, vous pourriez obtenir un rendement inférieur dans ces cas précis

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

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

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

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

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant, les pires moyennes et meilleures performances du produit/d'un indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

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

| Période de détention recommandée : 3 ans<br>Pour un investissement de : 10 000 € |   | Si vous sortez<br>après 1 an | Si vous sortez après<br>3 ans |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Scénarios</b>   |   |                              |                               |
| <b>Minimum</b>   | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                              |                               |
| <b>Tensions</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 320 €</b>               | <b>8 400 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -16,82 %                     | -5,66 %                       |
| <b>Défavorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>8 770 €</b>               | <b>8 740 €</b>                |
|  | Rendement annuel moyen  | -12,32 %                     | -4,39 %                       |
| <b>Intermédiaire*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>9 880 €</b>               | <b>10 040 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,19 %                      | 0,12 %                        |
| <b>Favorable*</b>  | <b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>   | <b>10 460 €</b>              | <b>10 230 €</b>               |
|  | Rendement annuel moyen  | 4,62 %                       | 0,75 %                        |

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

(\*) Le scénario défavorable est produit pour un investissement entre 02/2020 et 02/2023. Le scénario favorable est produit pour un investissement entre 10/2014 et 10/2017. Le scénario intermédiaire est produit pour un investissement entre 12/2015 et 12/2018.

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

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

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

– pour 10 000 € investis.

| Investissement : 10 000 €           | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>                 | 268 €                     | 409 €                      |
| <b>Incidence des coûts annuels*</b> | 2,69 %                    | 1,37 % chaque année        |

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,49 % avant déduction des coûts et de 0,12 % après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

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

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coût d'entrée   | 2,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du pourcentage maximal que l'investisseur pourrait payer. | 200 €                     |
| Coût de sortie  | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                 | 0 €                       |
| Coûts récurrents estimés  |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,50 % de la valeur de votre investissement par an.   | 49 €                      |
| Coûts de transaction sur le                                       | 0,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les  | 12 €                      |



|                               |   |     |
|-------------------------------|---|-----|
| portefeuille                  | coûts réels au cours de l'année précédente.   |     |
| <b>Coûts accessoires</b>      |   |     |
| Commission liée aux résultats | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Le taux actuel variera en fonction de la performance de votre investissement. | 7 € |

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

### Période de détention recommandée : 3 ans

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

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

Il est ici précisé que le produit met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des porteurs de parts. Ainsi, sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos parts pourra être limité et étalé dans le temps ou subir une dépréciation. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

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

- Par mail : [reclamationassetmanagement@groupama-am.fr](mailto:reclamationassetmanagement@groupama-am.fr)
- Par courrier : Groupama Asset Management, Direction du Développement - Réclamation Client, 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

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

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

**Classification Règlement SFDR :** Article 8



Dénomination du produit : GROUPAMA DYNAMIC  
BOND MEDIUM TERM

Identifiant d'entité juridique : 96950003NUWIFWUNHV80

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Oui

Non

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

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

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

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 22,51%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion d'investissements durables de 36,96%

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

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

ayant un objectif social

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

|                   | Note ESG Fonds | Note ESG Univers |
|-------------------|----------------|------------------|
| 06/2024 - 06/2025 | 74,89          | 60               |

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

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

Notre approche des investissements durables se base sur :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Part des investissements durables</b> | <b>36,96%</b> |
|--|---------------|

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

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

Pour les obligations vertes, sociales et durables, cette absence de préjudice est vérifiée à travers l'analyse systématique de la performance ESG de l'émetteur.

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

La prise en compte des principales incidences négatives (ci-après « PAI ») obligatoires s'effectue à plusieurs niveaux de notre démarche d'investissement durable : la politique d'exclusions, la politique d'engagement et la méthodologie d'analyse ESG interne. Les indicateurs d'incidences négatives 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 10 et 11, 12 et 13 sont intégrés dans notre méthodologie d'analyse ESG propriétaire. Les PAI 10 et 11, portants sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes, sont pris en compte à travers un score, le Global Compact. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement.

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

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

Une évaluation des principales incidences négatives est effectuée au niveau du portefeuille et rapportée annuellement au sein de l'annexe ESG du rapport périodique.

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

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

La méthodologie d'analyse ESG propriétaire intègre les principales incidences négatives obligatoires parmi lesquels les 10 et 11 qui portent sur les violations des principes du Global Compact et des principes directeurs de l'OCDE et de l'absence de mécanisme de suivi du respect de ces principes. Ces principales incidences négatives sont répondues avec le score Global Compact calculé par notre fournisseur de données ESG. Ce score s'appuie sur une analyse des controverses des entreprises en lien avec le respect des droits de l'Homme, des droits du travail, de l'éthique des affaires ou encore le respect de l'environnement.

|   |   |
|---|---|
| <b>PAI 10. Part d'investissement dans des sociétés en violation des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales</b> | <b>PAI 11. Part d'investissement dans des sociétés ne disposant pas de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales</b> |
| 0,10  | 0,00  |



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

Tableau 1 :

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement

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

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure   | Incidences [année n] | Incidences [année n-1] | Explication | Mesures prises prévues et cibles définies pour la période de référence suivante |
|---|---|---|----------------------|------------------------|-------------|---|
| Émissions de gaz à effet de serre                   | 1.Émissions de GES                                  | Émissions de GES de niveau 1 (Tonne de CO2 équivalente)         | 20 933,01            |                        |             |   |
|   |   | Émissions de GES de niveau 2 (Tonne de CO2 équivalente)         | 2 740,45             |                        |             |   |
|   |   | Émissions de GES de niveau 3 (Tonne de CO2 équivalente)         | 124 504,53           |                        |             |   |
|   |   | Émissions totales de GES (Tonne de CO2 équivalente)             | 144 959,73           |                        |             |   |
|   | 2. Empreinte carbone                                | Empreinte carbone (Tonnes de CO2 équivalent par M EUR investi)  | 149,22               |                        |             |   |
|   | 3. Intensité de GES des sociétés                    | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 250,58               |                        |             |   |

|  |   |   |       |  |  |  |
|--|---|---|-------|--|--|--|
|  | bénéficiaires des investissements   | (Tonnes de CO2 équivalent par M EUR investi)  |       |  |  |  |
|  | 4.Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                   | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (Pourcentage)   | 1,47  |  |  |  |
|  | 5.Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                              | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie (Pourcentage) | 34,88 |  |  |  |
|  | 6.Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                      | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique (Gigawatt par M EUR de CA Emetteur)  | 0,07  |  |  |  |
| Biodiversité                           | 7.Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones (Pourcentage)                                     | 0,05  |  |  |  |
| Eau                                    | 8.Rejets dans l'eau   | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (Tonnes par M EUR)   | 0,00  |  |  |  |
| Déchets                                | 9.Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs  | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée (Tonnes par M EUR)   | 1,59  |  |  |  |
| Les questions sociales et de personnel | 10.Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de   | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des  | 0,10  |  |  |  |

|               |  |   |       |     |  |  |
|---------------|--|---|-------|-----|--|--|
|               | l'OCDE pour les entreprises multinationales  | principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (Pourcentage)  |       |     |  |  |
|               | 11.Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations (Pourcentage) | 0,00  |     |  |  |
|               | 12.Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé  | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements (Pourcentage)   | 5,21  |     |  |  |
|               | 13.Mixité au sein des organes de gouvernance   | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres (Pourcentage)  | 12,54 |     |  |  |
|               | 14.Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)  | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (Pourcentage)  | 0,00  |     |  |  |
| Environnement | 15.Intensité de GES  | Intensité de GES des pays d'investissement (Pourcentage)  | N/A   | N/A |  |  |
| Social        | 16.Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales   | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national. (Pourcentage)  | N/A   | N/A |  |  |

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

| Incidence négative sur la durabilité | Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative) | Élément de mesure |
|--------------------------------------|---|-------------------|
| Eau, déchets et autres matières      | 6. Utilisation et recyclage de l'eau  | 296,23            |

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

| Incidence négative sur la durabilité | Incidence négative sur des facteurs de durabilité (qualitative ou quantitative)        | Élément de mesure |
|--------------------------------------|--|-------------------|
| Questions sociales et de personnel   | 3.Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies | 328 248,43        |



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/07/2024 au 30/06/2025

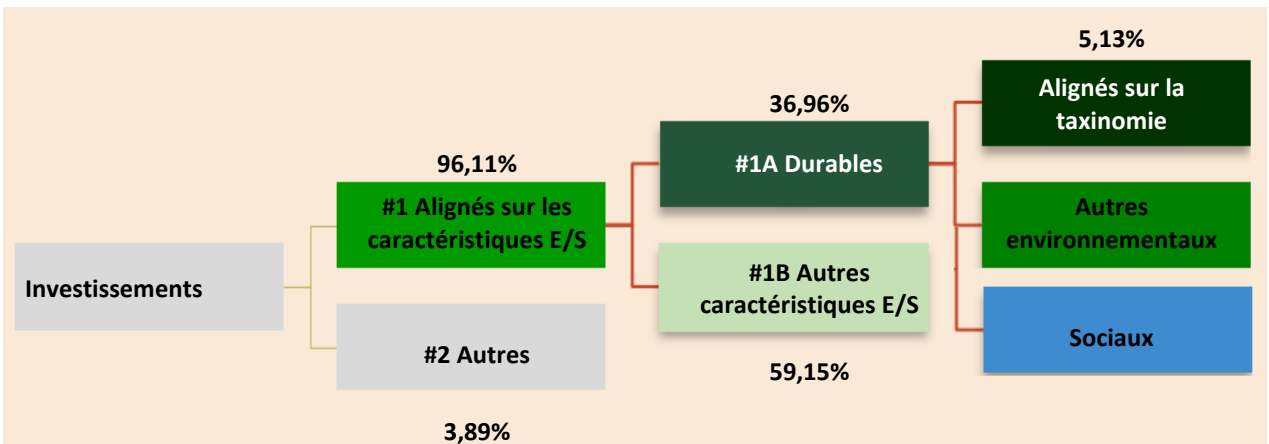
| Investissements les plus importants   | Secteur    | % d'actifs | Pays      |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| FRTR 5 1/2 04/25/29 - 25/04/29        | TREASURIES | 4.04%      | France    |
| FRTR 0.1 03/01/26 - 01/03/26          | TREASURIES | 3.34%      | France    |
| DBR 4 3/4 07/04/28 - 04/07/28         | TREASURIES | 3.31%      | Allemagne |
| OBL 2.2 04/13/28 - 13/04/28           | TREASURIES | 3.26%      | Allemagne |
| SPGBEI 0.65 11/30/27 - 30/11/27       | TREASURIES | 3.17%      | Espagne   |
| TII 0 1/8 04/15/26 - 15/04/26         | TREASURIES | 3.05%      | USA       |
| SPGB 1.4 04/30/28 - 30/04/28          | TREASURIES | 3.03%      | Espagne   |
| SPGB 2 1/2 05/31/27 - 31/05/27        | TREASURIES | 2.81%      | Espagne   |
| FRTR 0 3/4 05/25/28 - 25/05/28        | TREASURIES | 2.75%      | France    |
| TII 0 1/8 07/15/26 - 15/07/26         | TREASURIES | 2.64%      | USA       |
| BTPS 3.1 09/15/26 - 15/09/26          | TREASURIES | 2.52%      | Italie    |
| OBL 2.1 04/12/29 - 12/04/29           | TREASURIES | 2.22%      | Allemagne |
| GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS - IC | OPC        | 2.06%      | France    |
| BTPS 1 1/2 05/15/29 - 15/05/29        | TREASURIES | 2.00%      | Italie    |
| TII 0 1/8 04/15/27 - 15/04/27         | TREASURIES | 2.00%      | USA       |



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

### Quelle était l'allocation des actifs ?

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



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

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

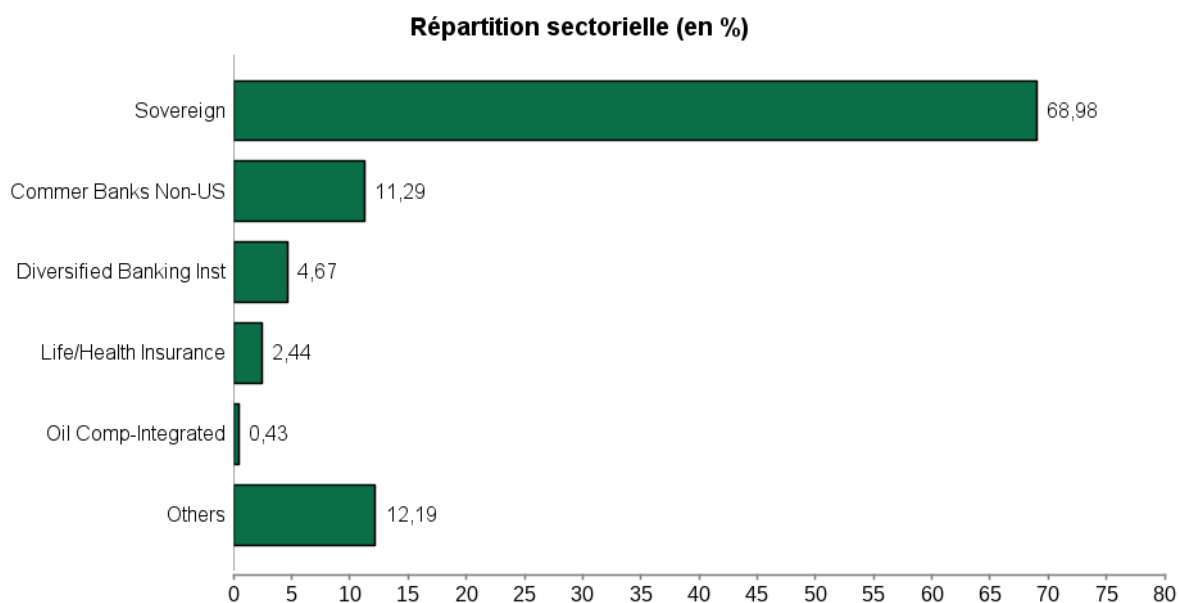
La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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



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



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

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

☒ **Oui**

☒ **Nucléaire**

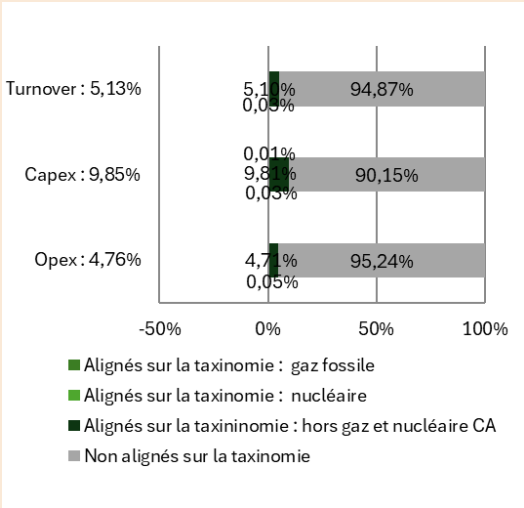
☒ **Gaz fossile**

**Non**

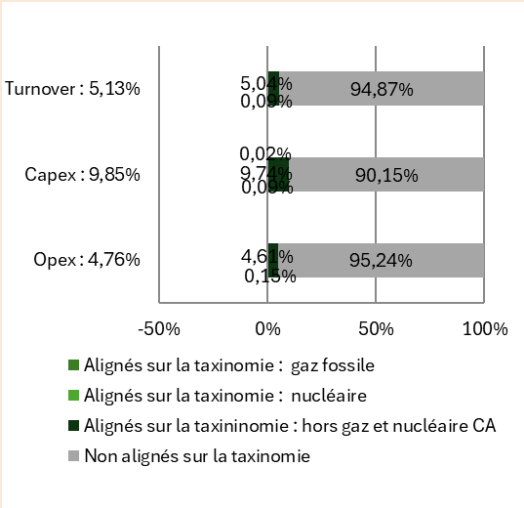
Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'énergie renouvelable ou aux carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles complètes de sécurité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

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

1. Investissements alignés sur la taxonomie, obligations souveraines incluses



2. Investissements alignés sur la taxonomie, obligations souveraines exclues



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

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

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

|  |       |
|--|-------|
| Part d'investissements durables réalisés dans des activités transitoires et habilitantes | 1,72% |
|--|-------|

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

|         |  |
|---------|--|
| Période | Pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE |
| 2025    | 5,13%  |



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

|  |        |
|--|--------|
| Part d'Investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie | 31,83% |
|--|--------|



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

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



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

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



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

Le portefeuille GROUPAMADYNAMIC BOND MEDIUM TERM respecte les objectifs ESG fixés. A fin juillet 2025, le taux de couverture du portefeuille est d'environ 97%. Le portefeuille n'est pas investi dans les grands risques ESG.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable

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

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

**Loi Energie Climat (LEC)**

@@@LEC\_FR