

AMUNDI PATRIMOINE PEA

OPCVM de droit français

RAPPORT ANNUEL - AOÛT 2025

Société de Gestion
Amundi Asset Management

Sous déléataire de gestion comptable en titre
Caceis Fund Administration

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sommaire

Pages

Compte rendu d'activité	3
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	19
Informations spécifiques	20
Informations réglementaires	21
Certification du Commissaire aux comptes	28
Comptes annuels	33
Bilan Actif	34
Bilan Passif	35
Compte de résultat	36
Annexes aux comptes annuels	38
Informations générales	39
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	48
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	51
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	58
Inventaire des actifs et passifs	65
Annexe(s)	114
Caractéristiques de l'OPC	115

Compte rendu d'activité

Septembre 2024

"Revue de marché : Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqué des plus hauts et les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP. Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10 ans descendant à 3,8% après avoir culminé à 4,5% au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6%, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1%, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1% signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement. Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6% battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2%. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les États-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7%, tandis que le CAC 40 réussit à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-kraich du début du mois d'août, il a ainsi continué à chuter de 2%. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20% en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50. Perspectives : Les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme. L'ensemble de ces facteurs appelle à une attitude plus prudente et à une réduction tactique et progressive des risques plutôt qu'à une réduction structurelle des risques. Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 62%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 33%), en Europe hors UE (avec un poids de 3%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 17%), au Japon (environ 2%) et dans les pays émergents (poids à 7%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 2,87. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,83), de l'Italie (0,3), de l'Espagne (0,2) et des États-Unis (0,24)."

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Octobre 2024

"Revue de marché : Le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation, particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine est restée résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité du pétrole avec des hausses temporaires à \$81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à \$73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700\$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques. Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements terminant en hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4% pour atteindre 4,3% soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor est remonté de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4% et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, qui affiche un rendement de 3,1%. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie. Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0% suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants et d'incertitudes sur les baisses de taux. Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8%, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0%. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5%. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7%, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3%, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9%, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1% au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2% sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3.8%. Perspectives : Les marchés concentrent leur attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la duration sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées. Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 61%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 32%), en Europe hors UE (avec un poids de 3%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 17.5%), au Japon (2%) et dans les pays émergents (poids à 6.5%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 2,85. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,83), de l'Italie (0,30) et de l'Espagne (0,17) et des États-Unis (0.24)."

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Novembre 2024

"Revue de marché : Le mois de novembre a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers, positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes. Le dollar s'est renforcé, le pétrole termine inchangé malgré une forte volatilité et l'or a perdu 3.7%. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle restent des moteurs de performance, mais l'attentisme s'est peu à peu installé. En effet, depuis l'élection de Donald Trump, les investisseurs s'inquiètent des répercussions des tensions commerciales à venir sur l'inflation et la politique monétaire de la Fed. Les marchés obligataires ont enregistré des mouvements significatifs en novembre. Aux États-Unis, les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont atteint 4,5%, leur plus haut niveau depuis trois mois, avant de redescendre à 4,17%. La réélection de D. Trump a renforcé les attentes d'un creusement du déficit budgétaire et augmenté les risques d'inflation. Les taux courts sont restés proches de 4.15% alors que les investisseurs anticipent une pause de la Fed. Les mouvements de taux sont plus marqués sur le Vieux Continent. En zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont reculé à 2,09%, tandis que le rendement à 2 ans a baissé de -33 points de base (pdb). Les obligations françaises ont fluctué en fonction des annonces politiques atteignant un pic de 3,2% avant de terminer à 2,90% en fin de mois. L'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes à 10 ans s'est accru de 7 pdb jusqu'à 81 pdb (désormais+10bp au-dessus de l'Espagne) intégrant une prime de risque spécifique. Les marchés actions terminent le mois avec des performances contrastées. Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets suite à l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises. Le S&P 500 a franchi les 6 000 points, terminant le mois en hausse de 5,7%, et surperformant les autres indices. Le Nasdaq a progressé de 5,2% soutenu par Nvidia et Amazon, et le Dow Jones a enregistré une hausse plus faible à 4,6%. En Europe, les marchés actions ont souffert des incertitudes politiques en France et en Allemagne et d'une détérioration des perspectives. L'indice STOXX50 a reculé de -0,5%. Le CAC40 a sous-performé avec une nouvelle baisse mensuelle de -1,6% retrouvant les plus bas d'août. En revanche, le DAX30 allemand a mieux résisté, marquant une hausse de 2,9% grâce aux valeurs technologiques et au secteur industriel hors auto. En Asie, la situation reste contrastée. Le Nikkei 225 a chuté en fin de mois de -2,2%, à cause d'une demande moins soutenue pour les secteurs technologiques et d'une hausse du Yen. De son côté, le MSCI China a chuté de -4,4%, reflétant les inquiétudes sur l'efficacité des politiques de relance et les tensions avec les États-Unis. L'indice MSCI EM ex China recule de -3,3%. En Inde, l'indice Nifty a progressé de 1,2%, marqué par une reprise dans certains secteurs cycliques. Perspectives : Nous prévoyons des perspectives économiques bénignes, avec un certain ralentissement de la croissance mondiale en 2025. Aux États-Unis, les projections de croissance se sont légèrement améliorées grâce à une forte consommation. Une certaine décélération est attendue pour 2025 en raison du resserrement de la politique budgétaire et du ralentissement du marché de l'emploi. À moyen terme, les politiques protectionnistes pourraient pousser l'inflation à la hausse et la croissance à la baisse, mais tout dépendra du calendrier et de la taille des mesures introduites par la nouvelle administration Trump. La reprise européenne est plus fragile et vulnérable aux nouveaux tarifs douaniers. La prime de croissance entre les pays développés et les pays émergents reste favorable à ces derniers, et l'Asie en particulier bénéficie d'une forte croissance. Les récentes mesures politiques prises par la Chine peuvent faire peser un risque de hausse sur la croissance à court terme, mais l'incertitude est encore grande et la visibilité faible. La fin de cycle reste l'hypothèse centrale pour les trimestres à venir, les bénéfices par action du S&P 500 devant clôturer 2024 autour de 10% et rester dans la fourchette haute à un chiffre en 2025. Les récentes mesures politiques peuvent faire peser un risque à la hausse sur la croissance à court terme. L'environnement économique est modérément pro-risque. Les valorisations restent chères, mais elles ne devraient pas être un facteur déterminant à l'approche de la fin de l'année. Nous voyons de la valeur dans les taux, mais une augmentation des attentes en matière d'inflation à long terme constitue un risque. Dans ce contexte, nous avons légèrement accru le niveau d'exposition aux actions sur le mois à 62.7%. Nous avons augmenté notre exposition aux actions américaines (dont le poids est à 21%), et maintenu notre exposition aux actions de la zone euro (avec un poids à hauteur de 32%). Le portefeuille demeure largement diversifié avec des expositions dans les pays émergents (poids à 5.9%) et au Japon (1.6%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité stable, à fin novembre, à 2,81. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,8), de l'Italie (0,30), de l'Espagne (0,17), du Royaume-Uni (0,09) et des États-Unis (0,24)."

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Décembre 2024

"Revue de marché : En décembre, des données économiques solides en provenance des États-Unis ont contribué à rassurer les investisseurs sur les perspectives de croissance à moyen terme. La Réserve Fédérale a de nouveau baissé ses taux directeurs de -25 points de base (pdb) dans la fourchette [4.25% - 4.5%], elle reste néanmoins vigilante face au risque de reprise de l'inflation. En Europe, La croissance économique a continué de donner des signes de faiblesse en décembre. L'inflation de la zone euro devrait rester supérieure à l'objectif de 2% de la BCE qui a pourtant baissé ses taux directeurs de 25 pdb ramenant le taux de dépôt à 3,00%. Dans ce contexte, les rendements obligataires sont en hausse au cours du mois tandis que le marché action présente des résultats contrastés face à une volatilité persistante. Les rendements obligataires ont connu une nette progression ce mois-ci. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a terminé le mois à 4.58%, en hausse de 40 points de base (pdb). Cette tendance s'explique par des données économiques solides, une croissance forte et un marché de l'emploi solide, mais aussi par un maintien de l'inflation au-dessus de l'objectif de la Réserve Fédérale. Après une baisse des taux directeurs de 25 pdb en décembre, le marché a réduit ses anticipations de baisse de taux pour 2025 suite au message « hawkish » du FOMC. Dans ce contexte, les taux à 2 ans ont progressé de 9 pdb atteignant 4.23% à la fin du mois. La repentification de la courbe des taux américains se confirme. En Europe, la tendance est également haussière sur les rendements des emprunts d'état. Le taux allemand à 10 ans a progressé de +28 pdb pour atteindre 2.36% fin décembre, en hausse pour la cinquième semaine consécutive. Dans un contexte de croissance atone et d'inflation proche de 2% dans la zone, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pdb. Les taux courts 2 ans allemands et français ont également augmenté respectivement à 2.08% et 2.27%. Au cours du mois, reflétant l'incertitude politique et budgétaire, le spread de taux à 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté, atteignant un pic à +88 pdb. Le taux d'emprunt de la Grèce est passé temporairement en dessous de celui de la France. Les marchés actions ne terminent pas l'année par un rallye. Aux États-Unis, les marchés actions ont été volatils et présentent des résultats contrastés. Le S&P500 a corrigé à la fin du mois, terminant en baisse de -2.50% en USD après avoir franchi à plusieurs reprises la barre historique des 6000. Le Nasdaq a également subi une correction de -4.4% après avoir dépassé les 22 000 points. Cependant, il termine le mois inchangé à +0.39% grâce à la performance des 7 Magnifiques (+ 5.32%). En Europe, les indices actions terminent décembre en hausse, après une année décevante. L'Eurostoxx50 affiche une performance de +1.91% sur le mois. Les divergences sectorielles sont cependant marquées et les géants européens (Granolas) terminent en baisse de -0.25%. Le CAC40 clôture en hausse de +2.01%, tiré par une bonne performance du luxe, profitant des effets d'annonce du gouvernement chinois. Le DAX30 allemand affiche également une performance solide de +1.44% après avoir franchi les 20000 points. En Asie, le Nikkei225 termine le mois en baisse de -0.60%, pénalisé par l'affaiblissement du yen face au dollar. Le MSCI China affiche, lui, une performance de +2.63%. Ce rebond témoigne d'un regain de confiance dans la capacité du gouvernement à soutenir son économie après plusieurs trimestres de ralentissement. Perspectives : À l'horizon 2025, les perspectives économiques mondiales devraient rester favorables, soutenues par une politique monétaire accommodante de la part des deux principales banques centrales (États-Unis, Europe). L'économie américaine devrait ralentir en raison du ralentissement de la demande intérieure et des conditions du marché du travail. Nous nous attendons à ce que cette tendance désinflationniste se poursuive à mesure que la demande intérieure ralentit, à condition qu'il n'y ait pas de chocs sur les prix de l'énergie ou de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Nous prévoyons une trajectoire descendante pour les taux directeurs, mais les changements d'orientation politique après les élections pourraient rendre la trajectoire des taux moins prévisible l'année prochaine, en particulier si les marchés doivent absorber davantage de dette. L'Europe est positionnée pour une reprise modeste, avec des investissements stratégiques en ligne de mire. La baisse des taux de la BCE et l'augmentation des revenus réels soutiendront une reprise progressive vers la croissance potentielle. L'inflation continuera à baisser et atteindra l'objectif de la BCE d'ici à la mi-2025. Du point de vue de l'allocation d'actifs, ce contexte reste favorable aux actifs risqués, car cette fin de cycle prolongée s'accompagne de politiques accommodantes de la part des banques centrales et d'une liquidité abondante qui soutient le sentiment de risque. Nous privilégions donc une position légèrement positive à l'égard du risque à l'horizon 2025. Dans ce contexte, nous avons maintenu notre niveau d'exposition aux actions sur le mois autour de 62.8%. Le portefeuille demeure largement diversifié avec des expositions en zone euro (avec un poids de 33.2%), aux États-Unis (avec un poids de 21.2%) et dans les pays émergents (poids à 5.6%) également. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité stable, à fin décembre, à 2,7. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,93), de l'Italie (0,3), de l'Espagne (0,16), du Royaume-Uni (0,09) et des États-Unis (0,24)."

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Janvier 2025

"Revue de marché : Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar. Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2% pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5%. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46%, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2% et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée. La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3% pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3%, soutenu par le DAX 30 (+9,2%) et le CAC 40 (+7,7%). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7%, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6%. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2%) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15% et 19%. Perspectives : Nous envisageons toujours des perspectives économiques globales favorables, les pays développés fonctionnant à des rythmes différents et la Chine stimulant son économie pour tenter d'atténuer la tendance baissière structurelle et les risques tarifaires. Aux États-Unis, la croissance économique se normalise, mais les politiques de D. Trump soulèvent des incertitudes sur plusieurs fronts - risques de pénurie de main-d'œuvre en raison de politiques d'immigration restrictives, tarifs douaniers et politique fiscale. Dans la zone euro, nous prévoyons une reprise modeste et hétérogène, avec des risques de baisse liés aux tarifs douaniers. Dans l'ensemble, ces perspectives sont relativement favorables mais incertaines, ce qui nous incite à rester positifs sur les actifs à risque, tout en estimant que les investisseurs devraient augmenter leurs couvertures sur les actions et privilégier l'or pour améliorer la diversification. Dans ce contexte, nous avons maintenu stable notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 62,5%, avec un renforcement sur la Zone Euro à 34,0% et une réduction sur les États-Unis à 20%. La diversification sur l'Europe hors UE (2,4%) et les pays émergents a été maintenue (5,6%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois à 2,7. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,86), de l'Italie (0,33), de l'Espagne (0,16), du Royaume-Uni (0,08) et des États-Unis (0,27)."

Février 2025

"Revue de marché : L'économie mondiale présente une image contrastée en février. La croissance américaine reste résiliente, mais des signes de faiblesse apparaissent. En Europe les perspectives se détériorent à nouveau. Alors qu'en Chine les attentes sont élevées, bien que peu d'améliorations soient observées pour l'instant. Les économies japonaise et indienne tirent leur épingle du jeu. L'inflation reste source d'incertitude dans un contexte géopolitique tendu aggravé par plusieurs annonces de hausse des tarifs douaniers américains. La rotation des marchés d'actions en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit. Les taux d'intérêt ont fortement baissé en particulier aux États-Unis et le crédit continue de performer. Le dollar est en légère baisse, le pétrole baisse et l'or atteint de nouveaux sommets. Le mois de février a été marqué par une baisse généralisée des niveaux de taux. Le rendement du US Treasury 10 ans a baissé de -33bp terminant à 4,2%, et le rendement américain à 2 ans qui est revenu à 4% perdant 21bp. Le marché anticipe désormais

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

une baisse de la croissance alors que la Fed serait contrainte de limiter ses baisses de taux face au risque de reprise de l'inflation. En zone euro, les variations ont été moins importantes mais la tendance identique. Le Bund 10 ans a perdu 5bp mais c'est la partie courte qui a le plus performé avec un retour du 2 ans allemand vers les 2%. La pentification de la courbe européenne s'est donc renforcée alors que le marché anticipe une poursuite des baisses de taux de la BCE. Les spreads eurozone périphériques se sont globalement écartés mais le spread OAT-Bund est resté inchangé à 74bp. Le Japon fait exception à cette tendance baissière des rendements obligataires, avec un taux d'intérêt à 10 ans qui a progressé de 15bp sur la période, assez logiquement étant donné l'évolution des fondamentaux de l'économie nippone. Cette bonne performance des obligations souveraines s'est répercutée sur les obligations d'entreprises, mais les spreads de crédit sont restés stables en Europe et aux Etats-Unis à l'exception du High Yield USD qui s'est écarté de 13bp. La rotation initiée en fin d'année en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit avec une consolidation « à plat » des marchés actions (MSCI ACWI -0,7% en USD sur le mois). Les actions chinoises ont largement surperformé avec une progression de plus de 12% en USD, les investisseurs considérant que l'administration Trump moins agressive que prévu laisse du temps au Chinois de relancer leur économie. Cette dynamique chinoise a entraîné une surperformance de l'indice MSCI Emergent. Les marchés européens ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de plus de 3,5% alors que les actions américaines au sens large ont baissé (MSCI US -1,9% en USD). Le S&P500 a perdu -1,4% en février et termine sous les 6000 points mais les 7 Magnifiques décrochent malgré de bonnes publications trimestrielles. Ce sont les valeurs de moyennes capitalisations et les secteurs technologiques qui ont le plus souffert aux Etats Unis avec une baisse de -5,5% du Russell2000 et -4% pour le Nasdaq Composite. En Europe, les actions allemandes étaient bien orientées avec une hausse de presque 4% pour le DAX devant le CAC40 qui termine à +2%, mais loin derrière l'Espagne dont l'IBEX progresse de +8%. Cette surperformance de l'Europe par rapport aux Etats-Unis s'explique par la divergence anticipée des politiques monétaires de la BCE et de la Fed, ainsi qu'une forte sous-pondération des investisseurs internationaux alors que les valorisations ne sont pas excessives, mais également le vote du budget français et le résultat des élections allemandes, et enfin la perspective d'un cessez le feu en Ukraine. D'un point de vue sectoriel global, les financières, la santé et les télécoms ont surperformé la consommation discrétionnaire et la technologie. Ce changement de leadership des marchés dans un contexte géopolitique instable entraîne une hausse de la volatilité implicite et le VIX s'est approché des 20% fin février. Perspectives : Nous prévoyons des perspectives économiques globalement favorables, bien que les données du T4 aient révélé des tendances divergentes entre les économies. Aux Etats-Unis, la croissance a été solide, tirée par une forte consommation personnelle, tandis qu'en Europe, la croissance affiche une dynamique plus faible. En raison des incertitudes entourant les guerres commerciales, la croissance mondiale est confrontée à des risques de baisse, et les banques centrales ont commencé à agir de manière asynchrone. La Fed est temporairement en pause, la BCE est déterminée à suivre une trajectoire claire vers la neutralité et la BoJ devrait relever ses taux en 2025. Dans l'ensemble, bien que les conditions macroéconomiques, de crédit et de liquidité restent raisonnablement favorables, nous restons attentifs aux risques d'inflation et aux révisions potentielles des bénéfices au second semestre de l'année et privilégions donc une allocation légèrement favorable au risque avec des couvertures. Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 61%, avec une réduction sur la Zone Euro à 32% et un léger renfort sur les Etats-Unis à hauteur de 20,8%. La diversification sur l'Europe hors UE (2,2%) et les pays émergents a été maintenue (6%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement abaissé le niveau de sensibilité sur le mois à 2,6. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,59), de l'Italie (0,32), de l'Espagne (0,15), du Royaume-Uni (0,08) et des Etats-Unis (0,27)."

Mars 2025

"Revue de marché : Sur le mois de mars, les perspectives pour l'économie américaine se sont détériorées, avec un risque de stagflation à court terme en raison des décisions de l'administration Trump, tandis que la Réserve fédérale continue d'adopter une approche prudente. En Europe, le plan de relance allemand et la poursuite des baisses de taux de la BCE améliorent les perspectives économiques. En Asie, la Banque du Japon maintient ses taux, tandis qu'en Chine, un plan visant à stimuler la consommation est annoncé en réponse aux impacts des tarifs américains. Les actions américaines ont sous-performé par rapport aux marchés européens et émergents, avec une contre-performance notable des ""Sept Magnifiques"". Les taux d'intérêt à long terme dans la zone euro ont augmenté, tandis qu'ils sont restés stables aux États-Unis. Parallèlement, le dollar a reculé face à l'euro, ce qui a favorisé l'or, tandis que le prix du pétrole continue de

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

progresser. Le mois de mars a été marqué par une forte remontée des taux d'intérêt à long terme dans la zone euro. À la suite des élections législatives allemandes, la nouvelle coalition majoritaire a convenu de lever le verrou du déficit budgétaire. Le marché obligataire a anticipé un volume d'émissions important à venir, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) continue de réduire la taille de son bilan, entraînant ainsi une hausse historique des rendements. Le taux d'emprunt à 10 ans en Allemagne est passé de 2,4% à 2,7% au cours du mois. Aux États-Unis, des forces opposées ont limité les variations des obligations. D'une part, le risque de ralentissement de la croissance américaine et la consolidation des marchés d'actions ont favorisé un repli vers les US Treasuries. D'autre part, les craintes d'une reprise de l'inflation et la pause de la Fed ont plutôt milité en faveur d'une hausse des rendements. Le taux d'intérêt à 10 ans américain a terminé le mois inchangé à 4,2%, tandis que les taux à 2 ans ont fléchi de 11 points de base, reflétant ainsi une tendance stagflationniste de la politique trumpienne. Contrairement aux périodes précédentes, les obligations d'entreprises ont suivi le mouvement baissier des actions et la hausse de la volatilité, en particulier celles du segment High Yield américain. La perspective d'une croissance économique américaine plus modérée, conjuguée à un rebond temporaire de l'inflation, a de nouveau pesé sur les performances des actions américaines, qui sous-performent par rapport au reste du monde, entraînant ainsi une baisse des indices mondiaux. En mars, le S&P 500 a enregistré une perte d'environ 6%, tandis que les actions européennes n'ont reculé que de 4% et que les marchés émergents ont affiché une hausse de 2%. Cette contre-performance s'explique par plusieurs facteurs : (1) un dégonflement des valorisations des "Sept Magnifiques", qui ont perdu près de 10%, (2) une divergence de trajectoire entre la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui améliorent les anticipations de bénéfices à court et moyen terme. Par ailleurs, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de Donald Trump a généré une volatilité accrue, faisant grimper le VIX à 22%. Les investisseurs ont ajusté leurs prévisions face aux nouveaux tarifs douaniers, ce qui a entraîné une chute du secteur automobile, notamment au Japon et en Corée. En réponse au risque d'un retrait américain d'Ukraine, les projets d'investissements massifs dans le réarmement de l'Europe, notamment le plan ReArm Europe de 800 milliards d'euros, ont soutenu le secteur de la défense. Perspectives : La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité. Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 60,6%, avec une réduction sur la Zone Euro à 30,7% et une légère baisse sur les États-Unis à hauteur de 20,3%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont relevé le niveau de sensibilité sur le mois à 2,85. À la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,75), de l'Italie (0,35) et de l'Espagne (0,17). Hors zone euro les positions ont été maintenues sur les États-Unis (0,29) et le Royaume-Uni (0,09)."

Avril 2025

"Revue de marché : L'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entraîné une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar. Au cours du mois, la volatilité des taux d'intérêt à long terme a été très forte, en particulier aux États-Unis suite aux annonces du président Trump et aux risques de récession sur fond de désengagement des investisseurs étrangers. Le rendement des taux US à 10 ans a oscillé dans un intervalle de plus de 50 points, et termine quasi inchangé à 4,23%. Les taux courts américains ont en revanche baissé dans l'anticipation d'une reprise des baisses de taux de la Fed, et le taux américain à 2 ans perd -18 points à 3,7%. La courbe des taux américaine s'est donc pentifiée. En Zone Euro, les rendements obligataires ont baissé avec une poursuite des baisses de taux de la BCE et la perspective

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

d'un ralentissement de la croissance. Le taux d'intérêt allemand à 2 ans a perdu -32 points sur le mois à 1.7% et le taux à 10 ans a baissé de 23 points. On note un léger écartement des spreads souverains au sein de la zone monétaire lié à la volatilité du marché global. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne s'établit à 72 points en fin de mois. Le crédit d'entreprise a également été touché par l'incertitude et la volatilité des actions et des obligations souveraines. C'est particulièrement le cas pour les obligations à hauts rendements. Cependant les spreads « Investment Grade » ne s'écartent que de 2 points en agrégé. La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D. Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire. Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Les 7 Magnifiques continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration. Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR. Perspectives : La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité. Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 62,5%, avec un renfort sur la Zone Euro à 34% et une stabilisation des Etats-Unis à hauteur de 20,3%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue, avec notamment un renforcement de la position sur l'Inde. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont abaissé le niveau de sensibilité sur le mois à 2,69. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,66), de l'Italie (0,34) et de l'Espagne (0,16). Hors zone euro les positions ont été maintenues sur les Etats-Unis (0.26) et le Royaume-Uni (0.08)."

Mai 2025

"Revue de marché : L'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires. Dans ce contexte, les marchés d'action ont bénéficié d'un léger regain d'optimisme, portés par les bons résultats des entreprises et les perspectives d'accords commerciaux avant l'été. Cependant, les taux d'intérêt américains continuent de monter et le dollar reprend une trajectoire baissière, signe de défiance des investisseurs. Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). L'indice VIX de volatilité implicite est retombé sous les 19%. Le marché américain a surperformé l'Europe et l'Asie. L'indice S&P500 a progressé de +6,2% contre +4% en moyenne pour les indices européens et 5.3% pour le Nikkei 225 japonais. Depuis le début de l'année, la surperformance de l'Europe reste notable avec plus de 20 points d'écart relatifs aux Etats-Unis. Les valeurs de technologies ont rebondi et le Nasdaq100 a progressé de près de 10% sur le mois porté par les résultats des 7 Magnifiques. En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

mois écoulé. En Asie, la tendance était également positive avec une nette surperformance de la Corée (+7,7%) et de Taiwan (+12%) liée au rebond des valeurs de Technologies, alors que la Chine ne progressait que de 2,3% et l'Inde de 1% en USD. Aux États-Unis, le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 4,17% à 4,41% alors que Moody's a dégradé sa note de AAA à Aa1, et que les investisseurs internationaux commencent à douter de la signature américaine. A noter que les taux à 30 ans ont dépassé les 5%. Les rendements sur les bons du Trésor à 2 ans ont également progressé de +30bp terminant à 3,9% malgré les perspectives de ralentissement de la croissance, car la Fed continue de temporiser. En Zone Euro, les taux d'intérêt à long terme ont d'abord progressé en ligne avec les US Treasuries pour finalement redescendre. Le rendement de l'emprunt allemand à 10 ans termine à 2,5% et l'OAT 10ans à 3,16% après un passage proche des 3,4%. L'agence S&P a maintenu la note souveraine de la France à AA-, mais avec une perspective négative, indiquant qu'une dégradation pourrait être envisagée si la situation ne s'améliorait pas. Les taux courts ont progressé légèrement avec +9bp pour l'emprunt à 2 ans allemand à 1,78%. La tendance la plus nette a été celle des emprunts d'état japonais, dont les taux continuent de monter pour atteindre des niveaux historiques. Les taux JGBs à 10 ans sont passés au-dessus de 1,5%, du jamais vu depuis 2009. Perspectives : Bien que le pire scénario en termes de droits de douane sur les exportations américaines et chinoises ait été évité, nous pensons qu'il existe encore une grande incertitude concernant les politiques commerciales, la croissance/l'inflation et les bénéfices au deuxième semestre. Les inquiétudes concernant le déficit budgétaire et la dette publique restent de mise. Pour le moment, l'économie et le marché du travail américains affichent une certaine vigueur. Par conséquent, nous rééquilibrions tactiquement notre position en matière de risque sur les marchés, qui sont actuellement portés par la dynamique. Nous pensons également que cela constitue une opportunité de renforcer les couvertures. Dans ce contexte, nous avons maintenu notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 62,6%, avec un renforcement sur les Etats-Unis, qui représentent 23% du fonds, et une légère diminution sur l'Europe à 32,9%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont abaissé le niveau de sensibilité sur le mois à 2,55. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,56), de l'Italie (0,33) et de l'Espagne (0,16). Hors zone euro les positions ont été maintenue sur les Etats-Unis (0,24) et le Royaume-Uni (0,08)."

Juin 2025

"Revue de marché : Les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique avec la courte guerre entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décelère plus aux Etats-Unis, confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts. Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil. Juin a été marqué par une accélération positive sur les marchés d'actions suite à l'évolution favorable des négociations commerciales, à la baisse des taux américains et à la courte durée du conflit entre Israël et l'Iran. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +4,4%, tiré par les marchés développés (MSCI World +4,2%) mais aussi par une solide performance des émergents (MSCI EM +6,2%). Les États-Unis ont retrouvé leur leadership avec un S&P 500 en hausse de +5% sur le mois, et un Nasdaq 100 qui bondit de +6,3%, porté par les résultats des Magnifiques 7. Le VIX recule à 17%, signe d'un climat apaisé. La grande loi fiscale « One Big Beautiful Bill », dont l'adoption est attendue avant la fin du mois de juillet, est en cours de négociation au parlement américain et certains éléments, comme l'amortissement des dépenses d'équipement ou la R&D ainsi que la dérégulation financière, sont importants pour les marchés. En Europe, les actions ont légèrement consolidé : -0,4% pour le DAX, -1,1% pour le CAC 40, -1,2% pour l'Eurostoxx 50. La surperformance des valeurs allemandes s'explique par un rebond du secteur industriel, notamment la défense, et des flux importants sur les valeurs cycliques en général. En Asie, les tendances étaient positives avec une progression de +6,6% pour le Nikkei225 porté par un éventuel accord douanier entre le Japon et les Etats-Unis. La performance est moins forte côté chinois où le HSCEI n'a progressé que de +3% en USD. On observe des trajectoires divergentes sur les taux avec une baisse des taux souverains américains et une hausse des taux européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor termine le mois à 4,23%, en baisse de -17 points de base et le taux à 2 ans baisse à 3,72%. Cette détente des taux d'intérêt est liée à l'évolution des négociations commerciales, à l'avancement de la Big Beautiful Bill qui montre moins de déficit que prévu, et à la croissance qui semble ralentir avec en perspective des baisses de taux de la Fed. En Zone Euro, le mouvement est inverse. Le Bund 10 ans progresse de 11bp à 2,67%, et l'OAT française atteint 3,16% (+11 pb). Le 2 ans allemand grimpe aussi à 1,86% (+9 pb).

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Cette remontée des taux est liée aux besoins de financement du plan de relance allemand, ainsi qu'à la perspective d'une fin de cycle de baisse des taux de la BCE. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne est à + 68pb, après une augmentation de 2 bp sur le mois. Le crédit d'entreprise poursuit ses performances positives dans un contexte d'optimisme des investisseurs et de baisse des taux souverains US. Les spreads de crédit se sont resserrés de -3pb avec un iTraxx Main et -18 points pour le CrossOver. Perspectives : Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également correctes, mais la seconde moitié de l'année mettra à l'épreuve la capacité des entreprises à répercuter les coûts plus élevés sur les consommateurs. Cela, associé à des valorisations élevées des actifs risqués et à des incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation mais pas à une baisse soutenue. Nous maintenons notre point de vue positif sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures. Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 63,3%, avec un renfort sur les Etats-Unis à hauteur de 24,8% et une légère diminution sur l'Europe à 32,3%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité sur le mois à 2,62. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,59), de l'Italie (0,34) et de l'Espagne (0,16). Hors zone euro les positions ont été maintenues sur les Etats-Unis (0,25) et le Royaume-Uni (0,08)."

Juillet 2025

"Revue de marché : Le mois de juillet a été marqué par la stabilité des politiques monétaires et la progression des négociations commerciales entre les États-Unis et leurs principaux partenaires. Un cadre tarifaire autour de 15% se profile entre Washington, le Japon, la zone euro et la Corée du Sud, tandis que le Royaume-Uni a bénéficié d'un seuil à 10%. La Réserve fédérale (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE) ont toutes deux maintenu leurs taux inchangés, privilégiant la prudence face aux incertitudes persistantes. Juillet a été marqué par une progression modérée mais positive sur les marchés d'actions, portée par la clarification des relations commerciales internationales avec la fixation des tarifs douaniers à 15% entre Washington, la zone euro et le Japon, permettant ainsi de réduire les incertitudes des investisseurs. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +1,3%, tiré par les marchés développés (MSCI World +1,2%) et une solide performance des marchés émergents (MSCI EM +2,4%), notamment grâce à des signes d'amélioration dans les négociations sur les tarifs douaniers avec la Chine. Aux États-Unis, le S&P 500 affiche une hausse de +2,2% sur le mois et le Nasdaq 100 progresse de +2,4%, porté par la bonne tenue des valeurs technologiques. Le climat de marché reste apaisé, comme en témoigne la stabilité du VIX à 17%. En Zone euro, les indices ont enregistré une progression modérée : +1,4% pour le CAC 40 et +0,7% pour le DAX 30. La fixation des droits de douane à 15% avec les États-Unis a permis de stabiliser les perspectives pour les entreprises exportatrices, notamment dans le secteur industriel allemand. En Asie, le Nikkei 225 a progressé de +1,4%, soutenu par l'accord tarifaire avec les États-Unis. La Chine, a vu son indice HSCEI progresser de +2,4% en USD, reflétant l'optimisme des marchés quant à une possible résolution des différends commerciaux. Une forte volatilité a de nouveau été observée sur les marchés obligataires en ce mois de juillet, avec des trajectoires divergentes entre les taux souverains américains et européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a progressé de +15 points de base pour atteindre 4,37%, tandis que le taux à 2 ans a augmenté de +24 points de base à 3,96%, reflétant ainsi les anticipations d'une politique monétaire toujours restrictive malgré des signes de ralentissement économique et les incertitudes persistantes autour des négociations commerciales ainsi que la mise en œuvre de la « Big Beautiful Bill ». En Zone euro, les taux souverains ont également connu une hausse, avec le Bund 10 ans en progression de +9 points de base à 2,70% et le taux à 2 ans allemand qui grimpe de +10 points de base à 1,96%. L'OAT française suit cette tendance avec un rendement à 10 ans stable autour de 3,35% et un écart de taux à 10 ans France-Allemagne qui se maintient à +65 points de base. Le marché du crédit a poursuivi sa dynamique positive malgré la volatilité ambiante. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés sur le mois, avec un iTraxx Main en baisse de -1 point de base à 54 points de base et un iTraxx Crossover qui se contracte de -14 points à 268 points de base, témoignant d'un certain optimisme des investisseurs face aux fondamentaux des entreprises. Perspectives : Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures. Dans ce contexte, nous avons légèrement réduit notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 61,9%, avec un allègement sur les Etats-Unis à hauteur de 24% et une légère diminution sur l'Europe à 31,5%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité sur le mois à 2,56. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,54), de l'Italie (0,33) et de l'Espagne (0,16). Hors zone euro les positions ont été maintenues sur les Etats-Unis (0,25) et le Royaume-Uni (0,08)."

Août 2025

"Revue de marché : La guerre commerciale et l'instabilité géopolitique n'ont pas remis en cause la dynamique économique au mois d'août. Les Etats-Unis ont maintenu leur croissance mais l'inflation reste élevée, alors que l'Europe croît à un rythme plus faible. L'Asie demeure la zone la plus dynamique et le Japon continue de surprendre positivement. Les investisseurs ont anticipé des baisses de taux directeurs en septembre soutenant les actions malgré les prises de profits sur les valeurs de technologie. Cependant, la baisse du dollar et la hausse des taux d'intérêt à 30 ans marquent les doutes des investisseurs sur les perspectives de moyen terme. Les marchés actions ont continué sur leur momentum positif en août, tiré par les Etats-Unis et le Japon. L'indice MSCI ACWI a progressé de +2.4% (en USD) alors que le MSCI Emergent a gagné seulement 1.5%. L'aboutissement des négociations commerciales avec de nombreux partenaires des Etats-Unis (Europe, Japon) ou leur report (Chine) ont rassuré les marchés. Par ailleurs, les espoirs d'une paix négociée entre la Russie et l'Ukraine ont favorisé le repositionnement des investisseurs, ainsi que le discours « dovish » de J. Powell à Jackson Hole. Le S&P500 termine le mois en hausse de 1.9% marquant de nouveaux plus hauts. Le Nasdaq ne progresse que de +0.8% après des prises de profits sur les grandes valeurs de technologie alors que des doutes apparaissent sur la rentabilité des investissements dans l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont sous-performé (Eurostoxx50 +0.6%) avec des prises de profits dans un contexte de renforcement de l'euro et d'une baisse anticipée des résultats des entreprises. En fin de période, le risque d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a également pesé sur les indices européens (CAC40 -0.9%). Le marché japonais est le grand gagnant avec une progression de 4% pour le Nikkei225 et que les investisseurs continuent de revenir sur ce marché sous détenu depuis des années. La Chine continue sa marche et progresse de 0.7% et marque la meilleure performance globale depuis le début de l'année avec +22.7% pour l'indice HSCEI. Les taux d'intérêt ont globalement baissé aux Etats-Unis et sont restés stables en Europe. Le taux à 2 ans américain a perdu -34bp en août terminant à 3.62% en anticipation d'une baisse de taux directeur de la Fed en septembre, alors que le taux UST 10 ans est descendu de -15bp à 4.23%. Cependant, on observe un mouvement inverse sur les taux de plus longue maturité avec une progression du 30 ans qui termine à 4.92% sur les plus hauts de 2023. La pentification de la courbe des taux américains et la reconstitution de la prime de terme indiquent une anticipation de retour de l'inflation à moyen terme, un doute sur la soutenabilité des finances publiques américaines et sur l'indépendance de la Reserve Fédérale. En Europe les taux courts se sont légèrement repliés (Allemagne 2 ans clôture à 1.94% soit -2bp) et les taux longs ont légèrement progressé (Allemagne 10 ans clôture à 2.72% soit +3bp). En l'absence de direction de la BCE, l'essentiel du mouvement en zone euro s'est fait sur les écarts de taux vis-à-vis de l'Allemagne. L'ouverture d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a ramené le spread OAT-Bund 10 ans proche des 80bp soit quasiment en ligne avec l'Italie qui s'est également écartée de 5bp. Perspectives : Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures. Dans ce contexte, nous avons légèrement réduit notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 61,5%, avec un allègement sur les Etats-Unis à hauteur de 23,5% et une stabilisation sur l'Europe à 31,5%. La diversification sur les autres zones géographiques a été maintenue. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois à 2,56. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Euro cour (1,54), de l'Italie (0,33) et de l'Espagne (0,16). Hors zone euro les positions ont été maintenue sur les Etats-Unis (0.25) et le Royaume-Uni (0.08)."

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI PATRIMOINE PEA et de son benchmark s'établissent à :

- Part Amundi Patrimoine PEA (C) en devise EUR : 8,46%
- Part Amundi Patrimoine PEA - O (C) en devise EUR : 10,26%
- Part Amundi Patrimoine PEA - R (C) en devise EUR : 9,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	110 369 551,61	102 396 667,56
AMUNDI SERENITE PEA PART IC	46 620 908,27	44 056 965,97
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	24 125 784,10	24 136 551,26
ASML HOLDING NV	10 145 857,71	14 697 533,73
TOTALENERGIES SE	3 355 647,54	9 534 906,46
LEGRAND SA	7 648 011,55	4 995 788,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3 441 191,41	8 927 911,52
SANOFI	3 663 396,30	8 667 884,42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2 327 905,78	9 731 793,97
SAP SE	3 821 218,81	7 467 697,66

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	29/08/2025
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	2 897,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,00
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	
Frais de gestion variables acquis	4 087,73
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,23
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	278,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,01

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés 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 : 2 249 983 243,80**

- o Change à terme : 240 350 427,79
- o Future : 1 581 028 906,16
- o Options : 7 813 525,80
- o Swap : 420 790 384,05

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 (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID BARCLAYS BANK IRELAND PLC BNP PARIBAS FRANCE BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG CREDIT AGRICOLE CIB GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT SOCIETE GENERALE PAR STANDARD CHARTERED BANK STATE STREET BANK MUNICH UBS EUROPE SE

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
	4 421 154,72
Total	4 421 154,72

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

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

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

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

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

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

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 13 décembre 2024 [Durée du fonds] : La durée du produit est de 99 ans.

Le 18 mars 2025 [Durée du fonds] : La durée du produit est de 99 ans.

Informations spécifiques

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

- Méthode choisie de calcul du ratio du risque global :
 - Méthode VaR absolue.
 - Le pas de calcul est quotidien, les résultats sont présentés annualisés (racine du temps).
 - L'intervalle de calcul proposé est 95% et le 99%.
 - La profondeur d'historique est de 1 an, 259 scénarios et va du 30/08/2024 au 29/08/2025.
- VAR 95 :
 - Maximum : 13,25%
 - Minimum : 8,93%
 - Moyenne : 11,27%
- VAR 99 :
 - Maximum : 35,38%
 - Minimum : 17,03%
 - Moyenne : 25,09%
- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 211,20%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de veto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ». Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Eligibilité PEA

La société de gestion assure un suivi quotidien du niveau de détention de titres éligibles au régime fiscal PEA afin de s'assurer que le portefeuille est en permanence investi de manière à respecter le seuil minimal exigé par la réglementation.

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1^{er} février 2024, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2023 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2024, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 988 bénéficiaires¹) s'est élevé à 214 708 329 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 150 552 656 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 64 155 672 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 23 746 888 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (50 bénéficiaires), 17 290 937 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (59 bénéficiaires).

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2024.

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1, 3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP...)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
 - Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
 - Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
 - Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe,
 - Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG,
 - Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG)

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net zero

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :

- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif
- l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde², selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.
- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité³. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

² Sources Amundi Décembre 2024

³ Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

⁴ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG⁴ :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,
- Pour les fonds passifs non ESG : Le devoir fiduciaire consiste à reproduire le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille dispose donc d'une marge de manœuvre limitée et doit respecter les objectifs contractuels afin que l'exposition passive soit en parfaite adéquation avec l'indice de référence demandé. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation.

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁵,
- armes chimiques et biologiques⁶,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁷.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique⁸,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)⁹,
- tabac (produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- Charbon thermique

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

Amundi exclut :

- Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction, Les entreprises dont les projets relatifs au charbon thermique sont à des stades de développement plus précoces, y compris ceux annoncés, proposés, et avec un statut préautorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Concernant l'extraction minière, Amundi exclut :

- Les entreprises générant plus de 20% de leur chiffre d'affaires grâce à l'extraction de charbon thermique,
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique représente 70 millions de tonnes ou plus.

Pour les entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme approprié, Amundi exclut :

⁵ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

⁶ Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972

⁷ Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles

⁸ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

⁹ Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20% et 50% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante¹⁰.

- Hydrocarbures non conventionnels

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aigus. Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

Amundi exclut :

- Les entreprises dont l'activité qui est liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% du chiffre d'affaires.

- Tabac

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

La note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10%).

Amundi exclut :

- Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5%), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

- Armement nucléaire

Amundi restreint les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires mais qui ne sont pas membres de l'OTAN,
- Les émetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires,
- Les émetteurs réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou de la vente d'armes nucléaires (à l'exception des composants à double usage et des plateformes de lancement).

- Armes à uranium appauvri

Bien qu'elles ne soient pas soumises à une interdiction ou à une restriction par un traité international, les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5% de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri.

¹⁰ Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.amundi.com> (Rubrique Documentation légale).

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 6

Vu la focalisation des investissements dans lesquels ils investissent, les Gérants de fonds non classifiés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »), n'ont pas intégré la prise en considération d'activités économiques durables sur le plan environnemental au processus d'investissement du fonds.

Il convient par conséquent de noter que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris en compte l'indicateur 14 contenu dans les Principales Incidences Négatives* (au sens du Règlement UE) 2019/2088 précité) via les normes minimales et la politique d'exclusion d'Amundi relatives aux armes controversées, excluant les émetteurs impliqués dans la fabrication, la vente, le stockage ou les services liés aux mines antipersonnel et aux bombes à sous-munitions, interdites par les traités d'Ottawa et d'Oslo, ainsi que les émetteurs impliqués dans la production, la vente ou le stockage d'armes chimiques, biologiques et à l'uranium appauvri, conformément à la politique mondiale d'investissement responsable d'Amundi.

**Appelé en anglais Principal Adverse Impacts (PAI)*

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 août 2025**

AMUNDI PATRIMOINE PEA
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI PATRIMOINE PEA relatifs à l'exercice clos le 29 août 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/09/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

1. Contrats financiers répondant aux caractéristiques des dérivés de crédit :

Les contrats financiers répondant aux caractéristiques des dérivés de crédit sont valorisés par la société de gestion à partir de modèles financiers. Les modèles mathématiques appliqués reposent sur des données externes et sur des hypothèses de marché retenues par la société de gestion. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.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 du fonds.

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

AMUNDI PATRIMOINE PEA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 août 2025 - Page 4

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

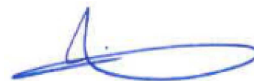
En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2026.02.24 09:50:03 +0100



Comptes annuels

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Bilan Actif au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	865 159 393,80
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	862 029 614,13
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 129 779,67
Obligations convertibles en actions (B)	882 508,85
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	882 508,85
Obligations et valeurs assimilées (C)	81 273 608,21
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	81 029 651,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	243 956,32
Titres de créances (D)	7 673 998,28
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	7 673 998,28
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	18 671 541,91
OPCVM	18 671 541,91
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	36 820 252,37
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 010 481 303,42
Créances et comptes d'ajustement actifs	80 664 707,60
Comptes financiers	15 510 403,62
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	96 175 111,22
Total de l'actif I+II	1 106 656 414,64

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Bilan Passif au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Capitaux propres :	
Capital	969 891 148,36
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	92 195 365,06
Capitaux propres I	1 062 086 513,42
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 062 086 513,42
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	36 013 494,85
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	36 013 494,85
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	8 556 406,37
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	8 556 406,37
Total Passifs : I+II+III+IV	1 106 656 414,64

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Compte de résultat au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	25 140 391,47
Produits sur obligations	2 668 430,95
Produits sur titres de créances	375 560,80
Produits sur parts d'OPC	104 426,63
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	2 206 559,14
Sous-total produits sur opérations financières	30 495 368,99
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-628 711,91
Sous-total charges sur opérations financières	-628 711,91
Total revenus financiers nets (A)	29 866 657,08
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-7 609 291,48
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-7 609 291,48
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	22 257 365,60
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-2 036 156,19
Sous-total revenus nets I = (C+D)	20 221 209,41
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	32 171 895,85
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 680 873,92
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	30 491 021,93
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-1 472 544,17
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	29 018 477,76

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Compte de résultat au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	47 687 991,63
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 106 990,30
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	46 581 001,33
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-3 625 323,44
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	42 955 677,89
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	92 195 365,06

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

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

A. Informations générales

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

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion consiste, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, à optimiser la performance à travers une gestion discrétionnaire avec une exposition flexible aux marchés d'actions après prise en compte des frais courants.

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024	29/08/2025
Actif net Global en EUR	1 116 264 896,53	1 123 219 175,44	1 048 336 483,95	1 090 514 464,11	1 062 086 513,42
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C en EUR					
Actif net	466 833 778,92	468 078 443,32	420 367 883,14	420 008 598,61	439 463 604,01
Nombre de titres	4 251 060,267	4 198 600,166	3 627 416,670	3 278 717,454	3 162 871,807
Valeur liquidative unitaire	109,81	111,48	115,88	128,10	138,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,55	-3,87	-12,87	1,12	3,81
Capitalisation unitaire sur revenu	4,94	-0,39	1,00	1,70	1,38
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C en EUR					
Actif net	646 842 836,85	652 431 460,87	625 356 088,22	667 656 475,78	620 837 541,61
Nombre de titres	3 554,455	3 518,147	3 208,140	3 056,520	2 577,632
Valeur liquidative unitaire	181 980,87	185 447,47	194 927,92	218 436,80	240 855,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5 797,63	-6 482,96	-21 464,12	1 923,28	6 563,22
Capitalisation unitaire sur revenu	10 720,84	67,50	3 801,60	5 715,25	6 137,00
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C en EUR					
Actif net	2 588 280,76	2 709 271,25	2 612 512,59	2 849 389,72	1 785 367,80
Nombre de titres	25 011,442	25 766,896	23 748,290	23 276,889	13 376,902
Valeur liquidative unitaire	103,48	105,14	110,00	122,41	133,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,32	-3,65	-12,16	1,07	3,64
Capitalisation unitaire sur revenu	5,36	-0,28	1,63	2,38	1,96

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins-values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les CDS :

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads de crédit alimentés par KONDOR.

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

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

2^{ème} 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

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Les frais de transaction correspondent aux frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc...) prélevés sur l'OPC à l'occasion des opérations effectuées.

Les frais de fonctionnement et autres services sont prélevés sur une base forfaitaire. Par voie de conséquence, le taux forfaitaire mentionné ci-dessous peut être prélevé lorsque les frais réels sont inférieurs à celui-ci ; à l'inverse, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

A ces frais peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1	Frais de gestion financière	Actif net	Part C : 2,00% TTC maximum
			Part O-C : 2,00% TTC maximum
			Part R-C : 2,00% TTC maximum
P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part C : 0,12% TTC
			Part O-C : 0,05% TTC
			Part R-C : 0,12% TTC
P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,75% TTC l'an maximum
P4	Commission de mouvement	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Actif net	Part C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part O-C : Néant
			Part R-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »

Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC pourront s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC.

Liste des frais de fonctionnement et autres services

- Frais et coûts d'enregistrement et de référencement
- Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings réglementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs...)
- Frais et coûts des données
- Frais de commissariat aux comptes
- Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC
- Frais et coûts liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales...)
- Frais et coûts opérationnels
- Frais et coûts liés à la connaissance client

Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée

Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :

- L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence (€STR capitalisé tous les jours majoré de 5% par an)

Ainsi, à compter du 1er juillet 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date d'anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois d'août. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er juillet 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.

Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
- en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- cet écart est positif ;
- la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle. Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de part rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur

à celui de l'Actif de Référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la Valeur Liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

La commission de surperformance est perçue par la société de gestion même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de Référence.

Swing pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans le fonds.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

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.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	Capitalisation	Capitalisation

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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	29/08/2025
Capitaux propres début d'exercice	1 090 514 464,11
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	35 794 485,26
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-163 551 824,81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	22 257 365,60
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	30 491 021,93
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	46 581 001,33
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	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 062 086 513,42

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.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

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

	En parts	En montant
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C		
Parts souscrites durant l'exercice	212 338,380	27 948 230,14
Parts rachetées durant l'exercice	-328 184,027	-43 385 813,99
Solde net des souscriptions/rachats	-115 845,647	-15 437 583,85
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 162 871,807	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C		
Parts souscrites durant l'exercice	33,687	7 714 304,19
Parts rachetées durant l'exercice	-512,575	-118 790 171,16
Solde net des souscriptions/rachats	-478,888	-111 075 866,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 577,632	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	1 038,159	131 950,93
Parts rachetées durant l'exercice	-10 938,146	-1 375 839,66
Solde net des souscriptions/rachats	-9 899,987	-1 243 888,73
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 376,902	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	
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.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
AMUNDI PATRIMOINE PEA C FR0011649029	Capitalisation	Capitalisation	EUR	439 463 604,01	3 162 871,807	138,94
AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C FR0010481184	Capitalisation	Capitalisation	EUR	620 837 541,61	2 577,632	240 855,77
AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C FR0013298056	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 785 367,80	13 376,902	133,46

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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 FRANCE +/-	Pays 2 ALLEMAGNE +/-	Pays 3 PAYS-BAS +/-	Pays 4 ITALIE +/-	Pays 5 ESPAGNE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	865 159,39	285 166,02	225 461,79	121 591,92	100 956,73	64 028,78
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures	-214 616,19	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-7 813,53	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	642 729,67					

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
FRANCE	882,51		659,07	223,44	882,51	
Total	882,51		659,07	223,44	882,51	

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	81 273,61	74 718,80		6 554,81	
Titres de créances	7 674,00	7 674,00			
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	15 510,40				15 510,40
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA	380 817,73			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		463 210,53		6 554,81	15 510,40

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations				10 624,84	18 661,40	31 326,59	20 660,78
Titres de créances	7 674,00						
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	15 510,40						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures				103 559,60	124 508,75	127 927,00	24 822,38
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	23 184,40			114 184,44	143 170,15	159 253,59	45 483,16

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	9 645,87		13 207,03	8 862,98	8 235,93
Obligations et valeurs assimilées	29 557,69				
Titres de créances	7 674,00				
Opérations temporaires sur titres					
Créances	20 703,52	782,06	2 047,88		
Comptes financiers	3 695,07	1 576,55	1 492,43	629,71	943,70
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes	-1 859,19				
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir	134 196,55	47 087,92	11 498,31	4 409,42	15 716,87
Devises à livrer	-17 314,04			-217,09	-15 574,71
Futures options swaps	1 587,29		9 502,74		
Autres opérations	1 841,17				
Total	189 727,93	49 446,53	37 748,39	13 685,02	9 321,79

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			882,51
Obligations et valeurs assimilées	68 701,98	12 327,67	243,96
Titres de créances	7 674,00		
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			420 790,38
Solde net	76 375,98	12 327,67	421 916,85

(*) 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.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID	3,64	
BNP PARIBAS FRANCE	9,82	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	60,48	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	0,02	
CREDIT AGRICOLE CIB	0,70	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	118,34	
HSBC FRANCE EX CCF	22,29	
MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES	4 601,22	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	112,48	
STANDARD CHARTERED BANK	96,26	
STATE STREET BANK MUNICH	66,59	
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		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	350,00	
BNP PARIBAS FRANCE	580,00	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	1 500,00	
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	11 032,61	
UBS AG LONDON BRANCH	2 280,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		4,86
UBS EUROPE SE		2 246,18
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE		160,30
J.P.MORGAN AG FRANCFORT		1,12
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG		1 749,77
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		22,29
SOCIETE GENERALE PAR		9,22
CREDIT AGRICOLE CIB		51,57
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		0,07
BNP PARIBAS FRANCE		231,18

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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
Dettes		
Collatéral espèces		
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)		4 421,15

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.

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	29/08/2025
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	64 320 601,43
	Coupons et dividendes en espèces	601 493,66
	Collatéraux	15 742 612,51
Total des créances		80 664 707,60
Dettes		
	Achats à règlement différé	3 368 396,01
	Frais de gestion fixe	692 617,24
	Frais de gestion variable	7 263,92
	Collatéraux	4 421 154,72
	Autres dettes	66 974,48
Total des dettes		8 556 406,37
Total des créances et des dettes		72 108 301,23

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	29/08/2025
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	7 251 318,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 897,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	329 750,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,01
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	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	20 959,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	4 087,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,18
Frais de gestion variables acquis	278,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
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. »

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	29/08/2025
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	
Total	

D4. Autres informations

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

	29/08/2025
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	Code ISIN	Libellé	29/08/2025
Actions	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	19 176 000,00
Obligations			19 176 000,00
TCN			
OPC			18 671 541,91
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	8 065 673,87
	FR0010173237	AMUNDI SERENITE PEA PART IC	2 674 974,08
	LU1989765984	CPR Invest - Global Gold Mines I EUR A	7 930 893,96
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			37 847 541,91

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	20 221 209,41
Revenus de l'exercice à affecter Report à nouveau	20 221 209,41
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 221 209,41

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	4 375 960,93
Revenus de l'exercice à affecter (**) Report à nouveau	4 375 960,93
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 375 960,93
Affectation : Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation	 4 375 960,93
Total	4 375 960,93
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	15 818 949,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	15 818 949,44
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	15 818 949,44
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	15 818 949,44
Total	15 818 949,44
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	26 299,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	26 299,04
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	26 299,04
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	26 299,04
Total	26 299,04
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	29 018 477,76
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	29 018 477,76
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	29 018 477,76

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12 052 160,57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	12 052 160,57
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12 052 160,57
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	12 052 160,57
Total	12 052 160,57
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	16 917 585,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	16 917 585,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	16 917 585,89
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	16 917 585,89
Total	16 917 585,89
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	48 731,30
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	48 731,30
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	48 731,30
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	48 731,30
Total	48 731,30
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			865 159 393,80	81,46
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			862 029 614,13	81,17
Assurance			50 500 056,39	4,75
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	10 000	418 537,54	0,04
ALLIANZ SE-REG	EUR	66 982	24 193 898,40	2,28
AXA SA	EUR	351 000	13 966 290,00	1,31
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	18 600	10 129 560,00	0,95
PRUDENTIAL PLC	GBP	72 921	832 108,28	0,08
SAMPO PLC	EUR	43 000	421 658,00	0,04
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	861	538 004,17	0,05
Automobiles			22 952 587,36	2,16
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	63 781	5 705 848,26	0,54
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	27 868	1 119 457,56	0,11
KNORR-BREMSE AG	EUR	6 867	612 536,40	0,06
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	118 482	6 321 014,70	0,59
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	337 630	674 247,11	0,06
RENAULT SA	EUR	19 654	660 374,40	0,06
STELLANTIS NV	EUR	341 942	2 798 453,33	0,26
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	50 820	5 060 655,60	0,48
Banques commerciales			99 973 297,12	9,45
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	133 006	1 043 166,06	0,10
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	647 000	10 022 030,00	0,94
BANCO BPM SPA	EUR	192 755	2 260 052,38	0,21
BNP PARIBAS	EUR	221 905	17 048 961,15	1,61
CAIXABANK SA	EUR	447 000	3 812 910,00	0,36
COMMERZBANK AG	EUR	60 000	1 957 200,00	0,18
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7 200	585 360,00	0,06
ING GROEP NV	EUR	610 333	12 426 379,88	1,17
INTESA SANPAOLO	EUR	3 680 890	19 784 783,75	1,86
KBC GROUP NV	EUR	29 150	2 936 862,50	0,28
PKO BANK POLSKI SA	PLN	23 200	386 199,78	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	21 000	331 583,94	0,03
SOCIETE GENERALE SA	EUR	66 030	3 481 101,60	0,33
UNICREDIT SPA	EUR	361 852	23 896 706,08	2,28
Boissons			13 044 765,79	1,23
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	104 000	5 568 160,00	0,52
CARLSBERG AS-B	DKK	2 000	209 094,99	0,02
HEINEKEN NV	EUR	52 086	3 593 934,00	0,34
PERNOD RICARD SA	EUR	37 794	3 673 576,80	0,35

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Compagnies aériennes			6 280 318,74	0,59
EASYJET PLC	GBP	153 000	864 648,24	0,08
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	214 482	5 415 670,50	0,51
Composants automobiles			10 312 202,97	0,97
FERRARI NV	EUR	17 549	7 137 178,30	0,67
MICHELIN (CGDE)	EUR	48 217	1 491 351,81	0,14
PIRELLI & C SPA	EUR	223 078	1 305 452,46	0,12
TRATON SE	EUR	11 969	378 220,40	0,04
Conglomérats industriels			45 263 081,80	4,26
RHEINMETALL AG	EUR	4 500	7 602 750,00	0,72
SIEMENS AG-REG	EUR	159 173	37 660 331,80	3,54
Construction et ingénierie			1 851 026,98	0,17
AMRIZE LTD	CHF	9 523	425 009,38	0,04
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	36 120	1 426 017,60	0,13
Courrier, fret aérien et logistique			3 110 400,00	0,29
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	80 000	3 110 400,00	0,29
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			5 236 308,25	0,49
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	144 985	4 965 736,25	0,46
NN GROUP NV	EUR	4 600	270 572,00	0,03
Distribution spécialisée			11 625 920,79	1,09
AVOLTA AG	CHF	16 304	801 558,86	0,08
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	1 500	296 219,56	0,03
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	191 560	8 083 832,00	0,75
MONCLER SPA	EUR	49 211	2 444 310,37	0,23
Divertissement			1 119 583,60	0,11
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	11 272	902 323,60	0,09
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	9 000	217 260,00	0,02
Electricité			29 993 650,09	2,82
ENEL SPA	EUR	1 320 559	10 411 287,16	0,98
IBERDROLA SA	EUR	985 195	15 837 009,63	1,49
LEGRAND SA	EUR	26 780	3 484 078,00	0,33
REDEIA CORP SA	EUR	15 730	261 275,30	0,02
Equipement et services pour l'énergie			5 186 658,29	0,49
SAIPEM SPA	EUR	1 807 844	4 338 825,60	0,41
TENARIS SA	EUR	54 646	847 832,69	0,08
Equipements électriques			33 765 040,13	3,18
ABB LTD-REG	CHF	12 304	706 205,53	0,07
ALSTOM	EUR	145 683	2 992 328,82	0,28
NORDEX SE	EUR	31 330	654 797,00	0,06

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PRYSMIAN SPA	EUR	36 074	2 695 449,28	0,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	127 190	26 716 259,50	2,52
Equipements et fournitures médicaux			16 015 300,44	1,51
ESSILORLUXOTTICA	EUR	54 000	14 050 800,00	1,33
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	41 524	1 964 500,44	0,18
FPI Bureautiques			1 593 150,00	0,15
GECINA SA	EUR	19 000	1 593 150,00	0,15
FPI Industrielles			224 355,05	0,02
SEGRO PLC	GBP	31 000	224 355,05	0,02
Gaz			1 149 938,29	0,11
SNAM	EUR	220 972	1 149 938,29	0,11
Gestion immobilière et développement			1 891 080,00	0,18
CTP NV	EUR	103 000	1 891 080,00	0,18
Grands magasins et autres			12 040 680,00	1,13
PROSUS NV	EUR	228 000	12 040 680,00	1,13
Hôtels, restaurants et loisirs			4 852 264,02	0,46
ACCOR SA	EUR	64 455	2 724 512,85	0,26
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	15 111	1 081 947,60	0,10
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	10 121	1 045 803,57	0,10
Industrie aérospatiale et défense			61 460 157,19	5,79
AIRBUS SE	EUR	131 073	23 469 931,38	2,22
HENSOLDT AG	EUR	11 749	1 041 548,85	0,10
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	26 340	672 022,19	0,06
LEONARDO SPA	EUR	126 433	6 161 080,09	0,58
MTU AERO ENGINES AG	EUR	3 195	1 217 295,00	0,11
RENK GROUP AG	EUR	56 800	3 546 024,00	0,33
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	365 483	4 513 958,68	0,43
SAAB AB-B	SEK	21 484	1 037 747,00	0,10
SAFRAN SA	EUR	69 500	19 800 550,00	1,86
Infrastructure de transports			1 278 315,80	0,12
AENA SME SA	EUR	51 670	1 278 315,80	0,12
Logiciels			58 199 815,52	5,48
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	24 322	401 069,78	0,04
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	363 250	1 602 098,75	0,15
KION GROUP AG	EUR	34 958	1 943 664,80	0,18
METSO CORP	EUR	65 415	722 508,68	0,07
NEXI SPA	EUR	71 119	385 607,22	0,04
SAP SE	EUR	171 200	39 667 040,00	3,73
VINCI SA	EUR	113 719	13 180 032,10	1,24
WPP PLC	GBP	66 000	297 794,19	0,03

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			17 263 046,67	1,63
ALFA LAVAL AB	SEK	13 104	509 140,07	0,05
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	700	284 415,93	0,03
DANIELI & CO	EUR	17 853	714 120,00	0,07
DEUTZ AG	EUR	82 958	737 496,62	0,07
EPIROC AB-A	SEK	13 953	248 836,90	0,02
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	7 467	510 175,14	0,05
GEA GROUP AG	EUR	5 100	317 220,00	0,03
KONECRANES OYJ	EUR	7 270	511 808,00	0,05
KONE OYJ-B	EUR	17 062	916 570,64	0,09
NKT A/S	DKK	5 050	410 992,63	0,04
SANDVIK AB	SEK	28 289	610 460,28	0,06
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1 500	458 700,88	0,04
SIEMENS ENERGY AG	EUR	49 062	4 450 904,64	0,41
SKF AB-B SHARES	SEK	26 118	572 097,35	0,05
VALLOUREC SA	EUR	273 643	4 194 947,19	0,39
VOLVO AB-B SHS	SEK	19 815	520 233,17	0,05
WARTSILA OYJ ABP	EUR	28 013	701 445,52	0,07
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	20 867	593 481,71	0,06
Marchés de capitaux			22 176 525,97	2,09
3I GROUP PLC	GBP	10 947	507 831,63	0,05
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 350 000	19 176 000,00	1,81
EQT AB	SEK	8 300	254 693,14	0,02
MEDIOBANCA SPA	EUR	108 116	2 238 001,20	0,21
Matériaux de construction			10 879 649,26	1,02
BUZZI SPA	EUR	54 501	2 364 253,38	0,22
CRH PLC	USD	68 789	6 637 947,50	0,63
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	5 917	1 195 234,00	0,11
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	9 523	682 214,38	0,06
Media			5 224 439,06	0,49
INFORMA PLC	GBP	57 296	575 638,46	0,05
PUBLICIS GROUPE	EUR	58 965	4 648 800,60	0,44
Métaux et minerais			2 432 554,77	0,23
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	9 688	254 738,43	0,02
ARCELORMITTAL	EUR	56 752	1 615 161,92	0,15
FERREXPO PLC	GBP	126 224	80 424,37	0,01
RIO TINTO PLC	GBP	9 000	482 230,05	0,05
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			2 512 969,91	0,24
GERRESHEIMER AG	EUR	44 500	1 918 840,00	0,18
LONZA GROUP NOM.	CHF	980	594 129,91	0,06

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			27 837 256,76	2,62
ENI SPA	EUR	429 592	6 547 841,26	0,62
TOTALENERGIES SE	EUR	397 933	21 289 415,50	2,00
Producteur et commerce d'énergie indépendants			19 423 843,34	1,83
AIR LIQUIDE SA	EUR	91 526	16 128 711,72	1,52
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	12 243	2 157 461,46	0,20
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	80 480	808 019,20	0,08
ERG SPA	EUR	15 956	329 650,96	0,03
Produits alimentaires			8 277 023,94	0,78
DANONE	EUR	116 283	8 277 023,94	0,78
Produits chimiques			14 493 556,84	1,36
ARKEMA	EUR	18 641	1 129 644,60	0,11
BASF SE	EUR	203 728	9 241 102,08	0,86
DSM-FIRMENICH AG	EUR	2 618	218 603,00	0,02
LANXESS AG	EUR	18 911	458 402,64	0,04
LINDE PLC	USD	4 814	1 967 097,87	0,19
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	4 725	256 741,53	0,02
SIKA AG-REG	CHF	3 561	706 298,32	0,07
WACKER CHEMIE AG	EUR	7 909	515 666,80	0,05
Produits de soins personnels			18 761 204,20	1,77
BEIERSDORF AG	EUR	2 400	235 776,00	0,02
L'OREAL	EUR	33 861	13 473 291,90	1,27
L'OREAL SA-PF	EUR	12 697	5 052 136,30	0,48
Produits domestiques			337 219,25	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 283	337 219,25	0,03
Produits pharmaceutiques			25 011 873,71	2,35
NOVARTIS AG-REG	CHF	7 706	833 508,64	0,08
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	31 984	1 537 381,25	0,14
ORION OYJ-CLASS B	EUR	4 967	338 749,40	0,03
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	3 600	189 900,00	0,02
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 274	354 581,34	0,03
SANOFI	EUR	229 657	19 403 719,93	1,83
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	11 779	2 354 033,15	0,22
Produits pour l'industrie du bâtiment			10 641 733,25	1,00
ASSA ABLOY AB-B	SEK	9 800	295 503,61	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	83 103	7 662 096,60	0,71
GEBERIT AG-REG	CHF	635	398 008,02	0,04
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	20 367	1 342 185,30	0,13
ROCKWOOL A/S	DKK	11 869	383 201,80	0,04
WIENERBERGER AG	EUR	18 842	560 737,92	0,05

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			63 435 187,70	5,97
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 300	2 176 710,00	0,20
ASML HOLDING NV	EUR	75 920	48 330 672,00	4,55
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	333 913	11 673 598,48	1,10
STMICROELECTRONICS NV	EUR	53 956	1 254 207,22	0,12
Services aux collectivités			10 161 154,57	0,96
A2A SPA	EUR	639 907	1 374 520,24	0,13
E.ON SE	EUR	215 000	3 277 675,00	0,31
POSTE ITALIANE SPA	EUR	95 326	1 907 473,26	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	127 667	3 601 486,07	0,34
Services aux professionnels			568 438,54	0,05
INTERTEK GROUP PLC	GBP	5 100	276 089,34	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	2 717	292 349,20	0,03
Services clientèle divers			345 800,00	0,03
EDENRED	EUR	14 000	345 800,00	0,03
Services de télécommunication diversifiés			18 190 353,55	1,71
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	582 021	18 170 695,62	1,71
TELEFONICA SA	EUR	4 294	19 657,93	0,00
Services de télécommunication mobile			1 164 992,36	0,11
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	112 451	1 164 992,36	0,11
Services financiers diversifiés			23 806 020,62	2,24
ADYEN NV	EUR	3 700	5 307 280,00	0,50
BAWAG GROUP AG	EUR	29 800	3 292 900,00	0,31
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	34 468	8 672 148,80	0,81
EURONEXT NV	EUR	18 900	2 666 790,00	0,25
FERROVIAL SE	EUR	24 504	1 144 091,76	0,11
FLATEXDEGIRO AG	EUR	70 000	1 978 200,00	0,19
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	18 403	744 610,06	0,07
Services liés aux technologies de l'information			9 874 592,90	0,93
CAPGEMINI SE	EUR	24 482	2 973 338,90	0,28
THALES	EUR	30 645	6 901 254,00	0,65
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 045 685,54	0,19
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	160 698	2 045 685,54	0,19
Soins et autres services médicaux			437 890,15	0,04
AMPLIFON SPA	EUR	28 133	437 890,15	0,04
Textiles, habillement et produits de luxe			47 806 646,66	4,50
ADIDAS AG	EUR	44 657	7 428 691,95	0,70
BURBERRY GROUP PLC	GBP	20 254	300 063,59	0,03
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	10 508	1 570 160,92	0,15

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 670	13 946 970,00	1,31
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	48 722	24 560 760,20	2,31
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 129 779,67	0,29
Assurance			295 985,95	0,03
CYLLENE SAS	EUR	256 205	295 985,95	0,03
Marchés de capitaux			810 787,14	0,08
ASC3 LMB FINCO AO	EUR	286 886	636 075,03	0,06
ASC3 LMB TOPCO AO	EUR	1	5,45	0,00
PANTHER NEWCO AO	EUR	114 567	174 706,66	0,02
Services aux entreprises			498 411,62	0,05
FINANCIERE VIVALDI FINCO AO	EUR	325 283	498 411,62	0,05
Services aux professionnels				0,00
WOLTERS KLUWER NV RTS 31-12-99	EUR	2 717		0,00
Services financiers diversifiés			1 524 594,96	0,13
CELESTINA HOLDCO ADP A	EUR	198 809	203 701,69	0,02
CELESTINA HOLDCO AO	EUR	69 182	69 182,00	0,01
EDUSERVICES 4.0 ADP A	EUR	23 380	60 533,86	0,01
EDUSERVICES 4.0 ADP B	EUR	67 131	170 814,83	0,02
ENGINEERING FOR GOOD HOLDINGS	EUR	68 312	75 807,88	0,01
FINANCIERE AQUILLA II	EUR	114 061	458 784,14	0,01
GROUPE ERMITAGE AO	EUR	81 097	86 855,70	0,01
JEMS FIN DATA ADP B	EUR	256 875	221 814,13	0,02
VIVALTO VIE	EUR	176 749	177 100,73	0,02
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			882 508,85	0,08
Obligations convertibles non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			882 508,85	0,08
Assurance			108 778,10	0,01
CYLLENE SAS 10.0% 21-07-27 CV	EUR	53 074	70 145,25	0,01
CYLLENE SAS 11.0% 21-07-27 CV	EUR	28 467	38 632,85	0,00
Marchés de capitaux			297 586,81	0,03
PANTHER NEW 8.0% 20-05-30 CV	EUR	234 348	297 586,81	0,03
Services financiers diversifiés			476 143,94	0,04
FINANCIERE AQUILLA II 8.0% 21-07-30	EUR	201 080	252 707,29	0,02
GROUPE ERMITAGE 10.0% 20-12-33	EUR	81 097	99 456,55	0,01
JEMS 10.0% 16-06-33 CV	EUR	28 385	40 791,83	0,00
SOCIETE EDUSERVIES 4,0 SAS	EUR	31 545	83 188,27	0,01

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			81 273 608,21	7,65
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			81 029 651,89	7,63
Banques commerciales			318 446,73	0,03
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 4.5% 27-11-31	EUR	300 000	318 446,73	0,03
Equipements électriques			96 298,52	0,01
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875% 18-11-27	EUR	100 000	96 298,52	0,01
Infrastructure de transports			292 744,54	0,03
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 4.7% 07-05-50	USD	400 000	292 744,54	0,03
Métaux et minerais			212 731,28	0,02
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08-01-34	USD	240 000	212 731,28	0,02
Pétrole et gaz			5 119 875,62	0,48
ADNOC MURBAN RSC 4.5% 11-09-34	USD	400 000	345 406,80	0,03
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	800 000	616 204,07	0,06
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	650 000	578 035,18	0,05
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	3 100 000	2 495 805,85	0,24
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 21-01-30	USD	200 000	162 255,33	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 27-08-30	USD	250 000	200 241,59	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.65% 30-07-29	USD	200 000	166 784,49	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 4.7% 30-07-49	USD	200 000	144 863,43	0,01
QATAR PETROLEUM 3.125% 12-07-41	USD	400 000	259 036,74	0,02
QATAR PETROLEUM 3.3% 12-07-51	USD	257 000	151 242,14	0,01
Produits chimiques			129 228,90	0,01
CNAC HK FINBRIDGE 3.7% 22-09-50	USD	200 000	129 228,90	0,01
Services aux collectivités			72 703 108,83	6,85
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200 000	137 670,39	0,01
BRAZ GOVE INT 5.625% 21-02-47	USD	1 000 000	709 414,78	0,07
BRAZIL 5 01/27/45	USD	1 100 000	734 551,38	0,07
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 12-09-31	USD	1 240 000	993 044,37	0,09
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	2 700 000	2 748 516,78	0,26
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 23-09-50	EUR	300 000	177 404,47	0,02
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	USD	1 700 000	1 464 711,09	0,14
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	150 000	157 282,79	0,01
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15-04-31	USD	2 000 000	1 486 530,45	0,14
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 25-04-27	USD	2 000 000	1 712 434,38	0,16
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	250 000	222 176,42	0,02
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 04-03-33	EUR	2 200 000	1 948 564,86	0,18
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	250 000	238 483,34	0,02
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-06-31	EUR	300 000	281 496,00	0,03
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 27-01-30	EUR	500 000	512 881,64	0,05

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.6% 01-06-36	USD	150 000	134 195,64	0,01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-47	EUR	7 850 000	6 554 807,28	0,62
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	1 300 000	1 135 713,03	0,11
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-11-50	EUR	80 000	42 467,79	0,00
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	300 000	243 321,10	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	200 000	206 669,12	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27	EUR	90 000	95 890,81	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 26-03-36	USD	230 000	198 232,29	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	210 000	193 435,03	0,02
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.85% 12-03-31	USD	400 000	301 348,81	0,03
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 18-09-29	USD	200 000	168 851,01	0,02
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.7% 30-10-49	USD	245 000	160 578,21	0,02
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 4.65% 20-09-32	USD	1 000 000	872 244,77	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	12 000 000	12 685 614,78	1,22
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 4.714% 09-04-35	USD	400 000	342 052,87	0,03
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-06-33	EUR	230 000	242 204,60	0,02
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 17-01-30	EUR	500 000	458 202,05	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.771% 24-05-61	USD	210 000	109 416,41	0,01
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	280 000	244 644,57	0,02
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-03-27	USD	1 500 000	1 330 599,64	0,13
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	1 100 000	968 364,16	0,09
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	315 000	272 140,85	0,03
PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.7% 27-03-27	USD	1 000 000	874 976,03	0,08
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.95% 17-11-36	EUR	1 090 000	911 077,62	0,09
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 0.7% 03-02-29	EUR	550 000	515 171,17	0,05
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 01-02-28	USD	1 000 000	833 065,64	0,08
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	500 000	437 276,98	0,04
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 18-09-34	USD	402 000	354 580,88	0,03
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 14-03-29	USD	1 700 000	1 478 031,76	0,14
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 27-02-27	USD	1 500 000	1 249 134,99	0,12
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	250 000	241 950,58	0,02
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 15-06-48	USD	1 000 000	680 764,39	0,06
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 17-01-53	USD	130 000	117 036,74	0,01
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	2 000 000	1 756 767,95	0,17
SAUDI INTL BOND 2.25% 02-02-33	USD	200 000	145 561,30	0,01
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	200 000	119 176,99	0,01
SAUDI INTL BOND 4.5% 22-04-60	USD	200 000	138 946,60	0,01
SAUDI INTL BOND 4.875% 18-07-33	USD	300 000	260 544,32	0,02
SAUDI INTL BOND 5.0% 18-01-53	USD	290 000	217 065,05	0,02
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	9 000 000	7 892 432,88	0,74
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	4 500 000	3 713 241,27	0,35
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	8 150 000	8 297 058,38	0,78
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.375% 23-01-31	USD	1 400 000	1 208 461,34	0,11

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.975% 20-04-55	USD	1 000 000	774 628,01	0,07
Services financiers diversifiés			2 157 217,47	0,20
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 5.5% 15-04-27	USD	200 000	176 770,13	0,02
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 17-08-30	USD	361 000	314 314,16	0,03
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.5% 29-06-28	USD	600 000	538 789,41	0,04
KAZMUNAIGAS FINANCE SUB 5.75% 19-04-47	USD	500 000	393 431,85	0,04
MDC GMTN BV 2.875% 07-11-29	USD	700 000	572 129,53	0,05
MDGH GMTN RSC 2.875% 21-05-30	USD	200 000	161 782,39	0,02
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			243 956,32	0,02
Services financiers diversifiés			243 956,32	0,02
ENGINEERING FOR GOOD 8.0% 09-04-32	EUR	204 937	243 956,32	0,02
TITRES DE CRÉANCES			7 673 998,28	0,72
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			7 673 998,28	0,72
Services aux collectivités			7 673 998,28	0,72
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-09-25	USD	6 000 000	5 122 997,29	0,48
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-10-25	USD	3 000 000	2 551 000,99	0,24
TITRES D'OPC			18 671 541,91	1,76
OPCVM			18 671 541,91	1,76
Gestion collective			18 671 541,91	1,76
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	74,172	8 065 673,87	0,76
AMUNDI SERENITE PEA PART IC	EUR	225,446	2 674 974,08	0,25
CPR Invest - Global Gold Mines I EUR A	EUR	48 703,5984	7 930 893,96	0,75
Total			973 661 051,05	91,67

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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 AUD EUR 11/09/25		-22 288,80	AUD	1 320 382,94	EUR	-1 342 671,74
A CAD EUR 11/09/25		-220 213,79	CAD	8 474 733,10	EUR	-8 694 946,89
A CHF EUR 11/09/25		-9 218,95	CHF	4 409 427,84	EUR	-4 418 646,79
A DKK EUR 11/09/25		-67,47	DKK	153 080,10	EUR	-153 147,57
A GBP EUR 11/09/25	695,18		GBP	346 111,44	EUR	-345 416,26
A GBP EUR 11/09/25		-210 231,82	GBP	11 152 197,81	EUR	-11 362 429,63
A JPY EUR 11/09/25		-1 119,44	JPY	390 866,30	EUR	-391 985,74
A JPY EUR 11/09/25		-2 022 313,38	JPY	45 910 062,57	EUR	-47 932 375,95
A JPY EUR 11/09/25	3 642,39		JPY	786 991,73	EUR	-783 349,34
A NOK CAD 11/09/25	60 451,69		NOK	5 768 681,81	CAD	-5 708 230,12
A USD EUR 11/09/25		-1 899,08	USD	4 269 163,02	EUR	-4 271 062,10
A USD EUR 11/09/25		-1 749 769,86	USD	95 443 797,41	EUR	-97 193 567,27
A USD EUR 11/09/25	5 689,05		USD	512 299,56	EUR	-506 610,51
A USD EUR 11/09/25		-1 685,66	USD	1 707 665,21	EUR	-1 709 350,87
A USD EUR 11/09/25		-19 192,22	USD	1 707 665,21	EUR	-1 726 857,43
A USD EUR 11/09/25		-9 942,60	USD	2 134 581,51	EUR	-2 144 524,11
A USD EUR 11/09/25	49 906,78		USD	5 122 995,62	EUR	-5 073 088,84
A USD EUR 11/09/25	5 479,04		USD	2 561 497,81	EUR	-2 556 018,77
A USD EUR 11/09/25		-5 591,82	USD	512 299,56	EUR	-517 891,38
A USD EUR 11/09/25	41 462,01		USD	3 329 947,15	EUR	-3 288 485,14
A USD EUR 11/09/25	18 340,62		USD	1 707 665,21	EUR	-1 689 324,59
A USD EUR 11/09/25		-5 417,18	USD	1 793 048,47	EUR	-1 798 465,65
A USD EUR 11/09/25		-27 002,48	USD	1 280 748,91	EUR	-1 307 751,39
A USD EUR 11/09/25		-2 554,36	USD	512 299,56	EUR	-514 853,92
A USD EUR 11/09/25	26 935,76		USD	4 183 779,76	EUR	-4 156 844,00
A USD EUR 12/09/25		-160 297,57	USD	2 390 579,44	EUR	-2 550 877,01
A USD EUR 23/10/25	13 116,17		USD	4 813 116,17	EUR	-4 800 000,00
V CHF USD 11/09/25		-3 693,13	USD	213 400,51	CHF	-217 093,64
V DKK EUR 11/09/25	16,88		EUR	13 727,35	DKK	-13 710,47
V DKK EUR 11/09/25	26,44		EUR	59 713,95	DKK	-59 687,51
V DKK EUR 11/09/25	367,94		EUR	298 653,61	DKK	-298 285,67
V NOK EUR 11/09/25	117 970,14		EUR	7 839 108,51	NOK	-7 721 138,37
V SEK EUR 11/09/25	22 290,84		EUR	1 795 953,17	SEK	-1 773 662,33
V USD EUR 11/09/25	46 504,96		EUR	4 315 667,98	USD	-4 269 163,02
V USD EUR 11/09/25	4 117,10		EUR	857 949,70	USD	-853 832,60
V USD EUR 11/09/25		-3 657,29	EUR	456 152,86	USD	-459 810,15
V USD EUR 11/09/25	563,80		EUR	205 053,80	USD	-204 490,00
V USD EUR 11/09/25	33 234,69		EUR	6 180 829,44	USD	-6 147 594,75
V USD EUR 11/09/25	3 772,71		EUR	1 369 904,88	USD	-1 366 132,17
V USD EUR 11/09/25		-402,85	EUR	682 663,23	USD	-683 066,08

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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 (*)
V USD EUR 11/09/25	19 439,16		EUR	873 271,76	USD	-853 832,60
V USD EUR 11/09/25	8 304,68		EUR	947 520,54	USD	-939 215,86
V USD EUR 11/09/25	8 272,59		EUR	1 545 171,28	USD	-1 536 898,69
Total	490 600,62	-4 476 559,75		240 350 427,79		-244 336 386,92

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CAC 40 FUT 0925	-217	35 385,50		-16 738 295,00
CME SP MID400 0925	62	1 205 741,14		17 259 888,94
DAX 30 IND FU 0925	20	174 500,00		11 979 000,00
DJE 600 BANK 0925	350	483 015,00		5 233 375,00
DJE 600 EUROP 0925	-2 849		-534 190,00	-78 504 195,00
DJE 600 REAL 0925	1 206		-289 440,00	7 646 040,00
DJES BANKS 0925	468	514 800,00		5 257 980,00
DJS BAS R FUT 0925	302	499 810,00		7 723 650,00
DJS TECH FUT 0925	269		-691 330,00	10 599 945,00
DJ STOXX HC 0925	102		-57 140,00	5 357 040,00
DJ STX600 AUT 0925	200	151 000,00		5 326 000,00
E-STOXX UTIL 0925	287		-41 615,00	6 411 580,00
EUREX MINI MD 0925	717	123 324,00		21 746 610,00
EURO STOXX 50 0925	-11 156		-5 877 698,20	-598 184 720,00
FTSE 100 FUT 0925	230	824 320,42		24 473 422,98
MSCI CHINA 0925	434	1 209 675,35		12 339 615,55
MSCI EMG MKT 0925	742	1 921 988,47		40 092 088,85
MSCI India Ne 0925	142		-988 722,77	14 804 152,07
NASDAQ 100 E- 0925	85	1 900 021,36		34 075 160,19
OSE TOPIX FUT 0925	84	1 409 916,81		15 017 574,04
SP 500 MINI 0925	747	11 862 558,74		206 541 830,41
XEUR FMCE MCX 0925	577	201 950,00		16 606 060,00
XEUR FSTN DJ 0925	258		-1 425,00	10 320 000,00
Sous-total 1.		22 518 006,79	-8 481 560,97	-214 616 196,97

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

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	+/-
2. Options				
EURO STOXX 50 09/2025 PUT 5250	500	191 500,00		-7 813 525,80
Sous-total 2.		191 500,00		-7 813 525,80
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		22 709 506,79	-8 481 560,97	-222 429 722,77

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0925	978		-528 120,00	114 875 880,00
EURO BTP 0925	333		-201 280,00	40 043 250,00
EURO BUND 0925	102		-159 120,00	13 214 100,00
EURO-OAT 0925	381		-1 047 750,00	46 447 710,00
EURO SCHATZ 0925	806		-261 950,00	86 290 360,00
FV CBOT UST 5 1225	103	37 811,03		9 632 875,91
LONG GILT FUT 1225	82	3 786,00		8 567 715,13
SHORT EUR-BTP 0925	71		-31 595,00	7 648 475,00
TU CBOT UST 2 1225	54	9 731,42		9 620 768,37
US 10YR NOTE 1225	115	42 983,77		11 052 968,82
US 10Y ULT 1225	88	51 099,96		8 601 238,79
US TBOND 30 1225	64	2 563,01		6 246 903,03
XEUR FGBX BUX 0925	163		-1 105 140,00	18 575 480,00
Sous-total 1.		147 975,19	-3 334 955,00	380 817 725,05
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		147 975,19	-3 334 955,00	380 817 725,05

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CME AUD/USD 0925	43	11 792,40		24 053,18
E7 USDEUR 0925	-135		-63 677,39	-8 441 464,66
EC EURUSD 0925	80	70 482,70		10 004 698,85
RP EURGBP 0925	76	144 669,45		9 502 741,39
Sous-total 1.		226 944,55	-63 677,39	11 090 028,76
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		226 944,55	-63 677,39	11 090 028,76

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
CDX NA IG SERIE 38 V	117 898 334,05	1 841 173,75		117 898 334,05
ITRAXX EUROPE S34 V1	100 000 000	497 312,22		100 000 000,00
ITRAXX EUR SNR FINAN	70 000 000	342 490,56		70 000 000,00
ITRAXX EUR SUB FINAN	60 000 000	287 887,33		60 000 000,00
ITRAXX XOVER S34 V5	72 892 050	1 632 352,66		72 892 050,00
Sous-total 4.		4 601 216,52		420 790 384,05
Total		4 601 216,52		420 790 384,05

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

OPCVM AMUNDI PATRIMOINE PEA

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

(*) 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)	973 661 051,05
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-3 985 959,13
Total instruments financiers à terme - actions	14 227 945,82
Total instruments financiers à terme - taux	-3 186 979,81
Total instruments financiers à terme - change	163 267,16
Total instruments financiers à terme - crédit	4 601 216,52
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	104 819 119,92
Autres passifs (-)	-28 213 148,11
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	1 062 086 513,42

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	EUR	3 162 871,807	138,94
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	EUR	2 577,632	240 855,77
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	EUR	13 376,902	133,46

AMUNDI PATRIMOINE PEA

COMPTES ANNUELS

30/08/2024

BILAN ACTIF AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 046 537 626,90	993 069 232,56
Actions et valeurs assimilées	919 664 601,44	867 463 389,05
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	913 650 925,26	862 117 788,82
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 013 676,18	5 345 600,23
Obligations et valeurs assimilées	78 139 661,93	68 499 455,77
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	77 232 613,35	67 921 122,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	907 048,58	578 332,88
Titres de créances	13 875 745,61	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	13 875 745,61	0,00
Titres de créances négociables	13 875 745,61	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	6 792 868,89	27 525 839,51
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 792 868,89	27 525 839,51
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	-347,97
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	-347,97
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	28 064 749,03	29 580 896,20
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	18 418 499,73	14 440 020,10
Autres opérations	9 646 249,30	15 140 876,10
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	403 724 850,15	415 775 327,16
Opérations de change à terme de devises	319 155 156,12	327 798 936,08
Autres	84 569 694,03	87 976 391,08
COMPTES FINANCIERS	4 548 630,47	15 000 166,14
Liquidités	4 548 630,47	15 000 166,14
TOTAL DE L'ACTIF	1 454 811 107,52	1 423 844 725,86

BILAN PASSIF AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 057 789 509,65	1 148 331 817,24
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	9 600 071,80	-115 865 844,61
Résultat de l'exercice (a,b)	23 124 882,66	15 870 511,32
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 090 514 464,11	1 048 336 483,95
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	18 252 839,89	13 459 162,39
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	88,93
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	88,93
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	18 252 839,89	13 459 073,46
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	18 252 839,89	13 095 540,90
Autres opérations	0,00	363 532,56
DETTES	334 947 416,22	362 038 716,90
Opérations de change à terme de devises	320 799 063,14	329 948 232,20
Autres	14 148 353,08	32 090 484,70
COMPTES FINANCIERS	11 096 387,30	10 362,62
Concours bancaires courants	11 096 387,30	10 362,62
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	1 454 811 107,52	1 423 844 725,86

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0923	0,00	28 487 520,00
E7 USDEUR 0924	8 430 639,62	0,00
EURO STOXX 50 0924	565 451 250,00	0,00
DJE 600 EUROP 0924	72 837 150,00	0,00
DJE 600 EUROP 0923	0,00	55 276 755,00
EURO STOXX 50 0923	0,00	393 259 340,00
RP EURGBP 0923	0,00	9 504 436,66
Options		
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 4200	0,00	3 347 878,40
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3800	0,00	223 191,89
S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3650	0,00	71 434,79
S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3500	0,00	4 252 862,06
S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 4250	0,00	678 630,53
S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4300	0,00	14 619 213,34
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000	149 036,88	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4700	2 052 603,72	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4300	446 218,20	0,00
EURO STOXX 50 10/2024 PUT 4725	4 015 963,80	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de performance		
GSBE MX 1129613	0,00	150 000 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SHORT EUR-BTP 0923	0,00	15 688 210,00
EURO BTP 0923	0,00	66 769 920,00
XEUR FOAT EUR 0923	0,00	56 792 040,00
EURO BOBL 0923	0,00	80 115 900,00
EURO BUND 0923	0,00	13 319 000,00
XEUR FGBX BUX 0923	0,00	20 471 400,00
US 10Y ULT 1223	0,00	31 879 664,39
US TBOND 30 1223	0,00	14 014 776,34
TU CBOT UST 2 1223	0,00	60 840 022,80
US 10YR NOTE 1223	0,00	32 326 783,99
FV CBOT UST 5 1223	0,00	32 310 435,01
CBOT USUL 30A 1223	0,00	9 781 579,67
EURO-OAT 0924	55 470 800,00	0,00
EURO BOBL 0924	140 380 310,00	0,00
EURO BTP 0924	36 374 220,00	0,00
SHORT EUR-BTP 0924	11 569 260,00	0,00
EURO BUND 0924	28 924 560,00	0,00

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
EURO SCHATZ 0924	140 860 980,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	22 061 280,00	0,00
FV CBOT UST 5 1224	12 354 146,44	0,00
US TBOND 30 1224	7 341 449,09	0,00
US 10YR NOTE 1224	4 206 398,50	0,00
TU CBOT UST 2 1224	16 687 751,27	0,00
US 10Y ULT 1224	9 866 914,36	0,00
E7 USDEUR 0923	0,00	8 437 111,30
RP EURGBP 0924	9 504 511,72	0,00
DJS TELECOM 0923	0,00	10 403 820,00
CAC 40 FUT 0923	0,00	5 129 950,00
E-STOXX UTIL 0923	0,00	11 746 280,00
DJE HH GDS 0923	0,00	7 024 660,00
DJS TECH FUT 0924	11 697 360,00	0,00
MSCI EMG MKT 0924	42 632 577,47	0,00
NASDAQ 100 E- 0924	16 309 657,60	0,00
OSE TOPIX FUT 0924	22 071 735,99	0,00
FTSE 100 FUT 0924	17 626 447,02	0,00
DJE 600 INSUR 0924	11 322 150,00	0,00
DJES BANKS 0924	11 453 665,00	0,00
DJS F&B FUT 0924	9 788 380,00	0,00
MSCI CHINA 0924	15 161 428,31	0,00
DJS TELECOM 0924	11 689 050,00	0,00
CAC 40 FUT 0924	8 184 430,00	0,00
XEUR FMCE MCX 0924	6 420 960,00	0,00
DJS 600 CHEM 0924	10 955 425,00	0,00
IFSC NIFTY 50 0924	11 699 268,23	0,00
DJES BANKS 0923	0,00	15 814 400,00
SP 500 MINI 0923	0,00	137 724 789,24
SP 500 MINI 0924	172 095 627,43	0,00
DJE 600 INSUR 0923	0,00	17 472 480,00
DJE 600 OIL G 0923	0,00	15 456 000,00
MME MSCI EMER 0923	0,00	73 717 059,01
MSCI CHINA 0923	0,00	5 269 037,64
DJS F&B FUT 0923	0,00	10 406 930,00
OSE TOPIX FUT 0923	0,00	13 274 100,98
DJS TECH FUT 0923	0,00	6 930 000,00
CBOE VIX FUT 0923	0,00	1 801 901,69
FTSE 100 FUT 0923	0,00	12 720 665,50
CME AUD/USD 0923	0,00	25 664,90
CME AUD/USD 0924	2 629 763,26	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
CDX EM S37 V2 MKT 5Y	0,00	12 641 083,52
ITRAXX EUR SUB FINAN	60 000 000,00	60 000 000,00
ITRAXX EUR SNR FINAN	70 000 000,00	70 000 000,00

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
ITRAXX EUROPE S34 V1	100 000 000,00	100 000 000,00
CDX NA IG SERIE 38 V	124 672 508,81	127 147 924,63
ITRAXX EUR XOVER S34	0,00	75 972 820,00
ITRAXX EUR XOVER S34	74 945 640,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 415 844,90	1 753 668,65
Produits sur actions et valeurs assimilées	25 227 011,47	22 274 505,95
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 259 455,90	2 357 545,24
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	56 738,59	149 488,31
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	30 959 050,86	26 535 208,15
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	114 165,59	42 965,56
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	4 257 034,11
Charges sur dettes financières	887 820,51	268 342,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 001 986,10	4 568 342,50
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	29 957 064,76	21 966 865,65
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) (*)	6 233 293,80	5 479 879,77
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	23 723 770,96	16 486 985,88
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-598 888,30	-616 474,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	23 124 882,66	15 870 511,32

(*) 30.08.2024 : Les frais de gestion intègrent des honoraires liés à la récupération de crédit d'impôt pour un montant de 986,42 euros

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
 - TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.
- Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue, ou, le cas échéant, sur la base d'estimations disponibles sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Les garanties reçues ou données sous forme d'espèces dans le cadre des opérations temporaires sur titres (prêts/emprunts de titres, collatéraux cash, pension livrées) sont inscrites à l'actif dans la rubrique « Liquidités ».

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps de performance et d'inflation sont valorisés à partir des prix calculés par la contrepartie et validés par la société de gestion à partir de modèles financiers mathématiques.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

CDS :

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads de crédit alimentées par KONDOR.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013298056 - Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C : 2,00 % TTC jusqu'au 02.04.2024 puis il est passé à 2,12% TTC

FR0011649029 - Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C : 2,00 % TTC jusqu'au 02.04.2024 puis il est passé à 2,12% TTC

FR0010481184 - Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C : 2,00 % TTC jusqu'au 02.04.2024 puis il est passé à 2,05% TTC

Le fonds a pris en charge des frais exceptionnels de 986,42€ liés au recouvrement de créances relatives à des retenues à la source payées sur les dividendes de sociétés étrangères

Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :

- L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence (€STR capitalisé tous les jours majoré de 5% par an)

Ainsi, à compter du 1er juillet 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date d'anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois d'août. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er juillet 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.

Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
- en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- cet écart est positif ;
- la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle. Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'Actif de Référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la Valeur Liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

La commission de surperformance est perçue par la société de gestion même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de Référence.

Mécanisme du Swing Pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans le fonds.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 048 336 483,95	1 123 219 175,44
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	48 503 224,34	20 332 941,10
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-121 835 089,97	-143 702 656,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	57 668 049,74	119 226 467,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-30 143 877,99	-114 756 917,57
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	111 203 870,19	230 616 674,62
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-128 723 970,08	-356 130 231,73
Frais de transactions	-2 082 561,09	-3 295 722,44
Différences de change	1 159 585,32	-15 568 715,76
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	92 333 586,11	166 602 390,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>140 009 959,89</i>	<i>47 676 373,78</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-47 676 373,78</i>	<i>118 926 016,93</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-9 628 607,37	5 306 093,25
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>10 791 216,94</i>	<i>20 419 824,31</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-20 419 824,31</i>	<i>-15 113 731,06</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	23 723 770,96	16 486 985,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 090 514 464,11	1 048 336 483,95

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	907 048,58	0,09
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	7 696 142,37	0,71
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	69 536 470,98	6,37
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	78 139 661,93	7,17
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	13 875 745,61	1,27
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	13 875 745,61	1,27
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	644 952 222,60	59,14
Change	8 430 639,62	0,78
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	653 382 862,22	59,92
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	379 108 162,05	34,76
Change	12 134 274,98	1,12
Crédit	429 618 148,81	39,39
Taux	486 098 069,66	44,58
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	1 306 958 655,50	119,85

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	70 443 519,56	6,46	0,00	0,00	0,00	0,00	7 696 142,37	0,71
Titres de créances	13 875 745,61	1,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 548 630,47	0,42
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 096 387,30	1,02
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	486 098 069,66	44,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	12 274 391,44	1,13	17 764 732,74	1,63	48 100 537,75	4,41
Titres de créances	13 875 745,61	1,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 548 630,47	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 096 387,30	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	169 117 991,27	15,51	152 734 456,44	14,01	164 245 621,95	15,06

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	12 567 026,74	1,15	0,00	0,00	17 798 113,62	1,63	17 532 663,96	1,61
Obligations et valeurs assimilées	24 982 943,82	2,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	9 888 586,29	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	195 276 187,67	17,91	53 003 751,70	4,86	7 206 645,73	0,66	24 433 751,21	2,24
Comptes financiers	1 770 406,72	0,16	1 481 366,92	0,14	163 502,76	0,01	1 133 354,07	0,10
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	44 051 726,02	4,04	5 549 685,28	0,51	439 165,06	0,04	17 654 950,22	1,62
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	8 430 639,62	0,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	435 657 490,77	39,95	22 071 735,99	2,02	27 130 958,74	2,49	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/08/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	259 200 184,73
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	59 954 971,39
	Ventes à règlement différé	109 986,71
	Dépôts de garantie en espèces	64 118 173,43
	Coupons et dividendes en espèces	657 897,54
	Collatéraux	19 683 636,35
TOTAL DES CRÉANCES		403 724 850,15
DETTES		
	Vente à terme de devise	59 216 964,13
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	261 582 099,01
	Achats à règlement différé	1 620 466,83
	Frais de gestion fixe	605 163,41
	Frais de gestion variable	2 659,20
	Collatéraux	11 661 815,82
	Autres dettes	258 247,82
TOTAL DES DETTES		334 947 416,22
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		68 777 433,93

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C		
Parts souscrites durant l'exercice	127 217,290	15 378 443,46
Parts rachetées durant l'exercice	-475 916,506	-57 496 137,73
Solde net des souscriptions/rachats	-348 699,216	-42 117 694,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 278 717,454	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C		
Parts souscrites durant l'exercice	159,886	32 812 689,34
Parts rachetées durant l'exercice	-311,506	-63 987 201,03
Solde net des souscriptions/rachats	-151,620	-31 174 511,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 056,520	
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	2 623,708	312 091,54
Parts rachetées durant l'exercice	-3 095,109	-351 751,21
Solde net des souscriptions/rachats	-471,401	-39 659,67
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 276,889	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/08/2024
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 899 100,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,42
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 480,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	310 854,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 692,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,76
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	179,14
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« 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. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/08/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/08/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/08/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 792 868,89
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	105,85
	FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	1 061,79
	LU1598689153	LIF MSCI EMU SC DD SHS-DIS	4 352 101,25
	LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	2 439 600,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			6 792 868,89

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	23 124 882,66	15 870 511,32
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	23 124 882,66	15 870 511,32

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 600 473,24	3 635 526,59
Total	5 600 473,24	3 635 526,59

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	17 468 805,55	12 196 070,34
Total	17 468 805,55	12 196 070,34

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	55 603,87	38 914,39
Total	55 603,87	38 914,39

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

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 600 071,80	-115 865 844,61
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	9 600 071,80	-115 865 844,61

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 696 404,54	-46 716 950,91
Total	3 696 404,54	-46 716 950,91

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 878 573,39	-68 859 909,58
Total	5 878 573,39	-68 859 909,58

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	25 093,87	-288 984,12
Total	25 093,87	-288 984,12

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

	30/06/2021	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024
Actif net Global en EUR	1 364 351 933,60	1 116 264 896,53	1 123 219 175,44	1 048 336 483,95	1 090 514 464,11
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C en EUR					
Actif net	560 248 675,68	466 833 778,92	468 078 443,32	420 367 883,14	420 008 598,61
Nombre de titres	4 495 522,029	4 251 060,267	4 198 600,166	3 627 416,670	3 278 717,454
Valeur liquidative unitaire	124,62	109,81	111,48	115,88	128,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,72	3,55	-3,87	-12,87	1,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,91	4,94	-0,39	1,00	1,70
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C en EUR					
Actif net	801 483 237,52	646 842 836,85	652 431 460,87	625 356 088,22	667 656 475,78
Nombre de titres	3 929,602	3 554,455	3 518,147	3 208,140	3 056,520
Valeur liquidative unitaire	203 960,41	181 980,87	185 447,47	194 927,92	218 436,80
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	9 247,73	5 797,63	-6 482,96	-21 464,12	1 923,28
Capitalisation unitaire sur résultat	384,83	10 720,84	67,50	3 801,60	5 715,25
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C en EUR					
Actif net	2 620 020,40	2 588 280,76	2 709 271,25	2 612 512,59	2 849 389,72
Nombre de titres	22 448,602	25 011,442	25 766,896	23 748,290	23 276,889
Valeur liquidative unitaire	116,71	103,48	105,14	110,00	122,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,35	3,32	-3,65	-12,16	1,07
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,94	5,36	-0,28	1,63	2,38

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	48 248	11 193 536,00	1,02
ALLIANZ SE-REG	EUR	83 348	23 412 453,20	2,15
BASF SE	EUR	97 208	4 456 986,80	0,41
BAYER	EUR	75 047	2 091 184,66	0,19
BEIERSDORF AG	EUR	2 400	313 800,00	0,03
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	45 419	3 807 020,58	0,34
COMMERZBANK AG	EUR	188 287	2 519 280,06	0,23
CTS EVENTIM AG	EUR	19 200	1 630 080,00	0,15
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	53 797	10 915 411,30	1,00
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	109 168	4 279 385,60	0,39
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	814 486	20 940 435,06	1,92
ENCAVIS AG-TEND	EUR	18 500	320 050,00	0,03
GEA GROUP	EUR	5 100	216 240,00	0,02
GERRESHEIMER AG	EUR	37 942	3 926 997,00	0,36
HENKEL AG UND CO KGAA	EUR	4 500	338 175,00	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	407 787	13 456 971,00	1,24
K S NOM	EUR	6 000	64 260,00	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	128 971	8 040 052,14	0,74
MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	EUR	3 300	891 000,00	0,08
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	21 834	10 683 376,20	0,98
NORDEX AG	EUR	30 013	432 487,33	0,04
RWE AG	EUR	13 800	450 294,00	0,04
SAP SE	EUR	184 086	36 397 483,92	3,34
SIEMENS AG-REG	EUR	183 114	31 114 730,88	2,86
SIEMENS ENERGY AG	EUR	106 879	2 784 197,95	0,25
SMA SOLAR TECHNOLOGY	EUR	4 900	102 802,00	0,01
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	15 453	142 476,66	0,01
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	36 813	3 540 674,34	0,32
VONOVIA SE	EUR	69 162	2 156 471,16	0,20
WACKER CHEMIE AG	EUR	5 000	435 600,00	0,04
TOTAL ALLEMAGNE			201 053 912,84	18,43
AUTRICHE				
BAWAG GROUP AG	EUR	34 870	2 411 260,50	0,22
ERSTE GROUP BANK	EUR	7 200	356 472,00	0,03
VERBUND	EUR	6 700	516 905,00	0,05
TOTAL AUTRICHE			3 284 637,50	0,30
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	123 044	6 804 333,20	0,62
KBC GROUPE	EUR	45 760	3 218 758,40	0,30
SOFINA	EUR	820	180 400,00	0,02
UMICORE	EUR	22 500	256 500,00	0,02
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	2 460	402 702,00	0,04
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	7 500	181 050,00	0,01
TOTAL BELGIQUE			11 043 743,60	1,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DANEMARK				
CARLSBERG AS.B	DKK	6 148	652 797,43	0,06
COLOPLAST B	DKK	2 250	277 577,42	0,02
GENMAB	DKK	950	238 614,43	0,02
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	44 561	5 604 326,87	0,51
ORSTED	DKK	11 200	586 502,21	0,06
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	1 550	229 829,74	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	21 500	446 487,46	0,05
TOTAL DANEMARK			8 036 135,56	0,74
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	7 600	1 387 760,00	0,13
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	18 000	1 096 920,00	0,10
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	828 371	7 944 077,89	0,73
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	2 772 371	12 464 580,02	1,14
CAIXABANK S.A.	EUR	655 794	3 580 635,24	0,33
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	20 000	418 400,00	0,04
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	31 898	461 564,06	0,04
IBERDROLA SA	EUR	1 587 985	20 357 967,70	1,87
INDITEX	EUR	244 263	11 964 001,74	1,10
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	613 000	1 331 896,71	0,12
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	199 507	2 212 532,63	0,20
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	15 997	179 966,25	0,02
TELEFONICA SA	EUR	4 294	17 579,64	0,00
TOTAL ESPAGNE			63 417 881,88	5,82
ETATS-UNIS				
AES CORP	USD	16 737	259 016,00	0,02
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	24 188	146 627,05	0,01
CRH PLC	USD	62 571	5 131 059,42	0,46
ENPHASE ENERGY	USD	1 969	215 311,01	0,02
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	1 500	278 765,02	0,03
FIRST SOLAR INC	USD	1 885	387 200,70	0,04
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	5 382	391 457,96	0,04
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	4 221	284 209,17	0,03
SUNRUN INC	USD	18 412	341 326,44	0,03
XYLEM	USD	2 279	283 160,96	0,02
TOTAL ETATS-UNIS			7 718 133,73	0,70
FINLANDE				
KOJAMO OYJ	EUR	13 300	125 951,00	0,02
KONE OY B NEW	EUR	8 100	395 280,00	0,04
MANDATUM HOLDING OY	EUR	10 350	44 308,35	0,00
METSO CORP	EUR	18 500	169 830,00	0,01
NESTE OYJ	EUR	20 755	438 968,25	0,04
ORION CORPORATION	EUR	3 700	177 489,00	0,02
SAMPO PLC	EUR	8 600	347 526,00	0,03
TOTAL FINLANDE			1 699 352,60	0,16
FRANCE				
ACCOR SA	EUR	142 428	5 422 233,96	0,50
AIR LIQUIDE SA	EUR	90 586	15 283 669,92	1,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	12 243	2 065 638,96	0,19
ARKEMA	EUR	9 400	791 010,00	0,07
AXA	EUR	475 101	16 343 474,40	1,50
BIOMERIEUX	EUR	1 500	157 050,00	0,02
BNP PARIBAS	EUR	253 857	15 886 371,06	1,46
CAPGEMINI SE	EUR	22 609	4 239 187,50	0,39
DANONE	EUR	136 796	8 590 788,80	0,78
DASSAULT SYST.	EUR	101 963	3 597 254,64	0,33
EDENRED	EUR	14 000	534 940,00	0,04
ENGIE	EUR	36 000	573 480,00	0,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	62 267	13 337 591,40	1,22
GECINA SA	EUR	20 537	2 043 431,50	0,19
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 177	13 397 913,00	1,23
KERING	EUR	7 494	1 940 946,00	0,18
L'OREAL	EUR	34 675	13 752 105,00	1,26
L'OREAL SA-PF 2025	EUR	12 697	5 035 630,20	0,47
LEGRAND SA	EUR	2 250	227 700,00	0,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	61 388	41 393 928,40	3,80
MICHELIN (CGDE)	EUR	65 881	2 339 434,31	0,21
NEOEN SA	EUR	9 909	383 676,48	0,04
ORANGE	EUR	274 960	2 832 088,00	0,26
PERNOD RICARD	EUR	51 108	6 582 710,40	0,61
SAFRAN SA	EUR	85 935	17 010 833,25	1,56
SAINT-GOBAIN	EUR	100 847	7 974 980,76	0,73
SANOFI	EUR	279 182	28 253 218,40	2,59
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	760	139 840,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	150 200	34 500 940,00	3,17
SOCIETE GENERALE SA	EUR	147 251	3 214 489,33	0,29
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	123 935	2 662 123,80	0,24
THALES	EUR	43 589	6 625 528,00	0,61
TOTALENERGIES SE	EUR	510 548	31 750 980,12	2,91
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23 689	1 716 504,94	0,16
VALLOUREC SA	EUR	391 913	5 676 859,81	0,52
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	262 523	7 859 938,62	0,72
VINCI SA	EUR	171 832	18 583 630,80	1,70
TOTAL FRANCE			342 722 121,76	31,43
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	352 101	5 610 729,44	0,52
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	38 301	1 640 828,82	0,15
TOTAL IRLANDE			7 251 558,26	0,67
ITALIE				
A2A Az./ EX AEM	EUR	639 907	1 319 488,23	0,12
AMPLIFON	EUR	28 133	819 514,29	0,08
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	133 006	699 345,55	0,06
BANCO BPM SPA	EUR	201 688	1 239 171,07	0,11
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	43 020	1 524 628,80	0,14
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	16 800	140 179,20	0,02
ENEL SPA	EUR	1 733 511	11 898 819,50	1,09

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI SPA	EUR	724 068	10 624 973,83	0,98
ERG SPA	EUR	25 956	635 402,88	0,06
FERRARI NV	EUR	5 890	2 634 008,00	0,24
INFR WIRE ITAL SPA	EUR	112 451	1 216 719,82	0,11
INTESA SANPAOLO	EUR	4 332 530	16 309 809,19	1,50
LEONARDO SPA	EUR	78 043	1 791 867,28	0,16
MEDIOBANCA SPA	EUR	117 442	1 795 100,97	0,17
MONCLER SPA	EUR	15 886	880 402,12	0,08
NEXI SPA	EUR	71 119	449 045,37	0,05
PIAGGIO & C SPA	EUR	337 630	908 224,70	0,08
PIRELLI & C. SPA	EUR	223 078	1 225 590,53	0,11
POSTE ITALIANE	EUR	99 683	1 251 021,65	0,11
PRYSMIAN SPA	EUR	25 679	1 628 048,60	0,15
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	EUR	3 600	190 800,00	0,02
REPLY FRAZION	EUR	1 300	185 510,00	0,02
SAIPEM SPA	EUR	1 811 361	3 677 062,83	0,33
SNAM	EUR	220 972	990 617,48	0,09
UNICREDIT SPA	EUR	423 097	15 815 365,86	1,45
TOTAL ITALIE			79 850 717,75	7,33
JERSEY				
WPP PLC	GBP	66 000	567 494,21	0,05
TOTAL JERSEY			567 494,21	0,05
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	14 000	296 380,00	0,03
TENARIS SA	EUR	54 646	719 961,05	0,06
TOTAL LUXEMBOURG			1 016 341,05	0,09
NORVEGE				
CAVENDISH HYDROGEN ASA	NOK	9 297	8 722,50	0,00
EQUINOR ASA	NOK	8 300	199 279,29	0,02
GJENSID FORSIKR	NOK	8 900	142 633,80	0,01
NEL ASA	NOK	464 835	212 505,06	0,02
SCATEC SOLAR	NOK	39 722	274 423,81	0,03
TOTAL NORVEGE			837 564,46	0,08
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	4 631	6 154 599,00	0,56
AIRBUS SE	EUR	150 488	20 890 744,16	1,92
AKZO NOBEL	EUR	22 510	1 298 827,00	0,12
ALFEN BEHEER BV	EUR	5 100	76 168,50	0,01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	6 768	4 135 248,00	0,38
ASML HOLDING NV	EUR	82 756	67 197 872,00	6,16
CTP NV	EUR	112 025	1 902 184,50	0,17
EURONEXT NV - W/I	EUR	40 093	3 872 983,80	0,35
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	32 315	1 219 568,10	0,12
HEINEKEN	EUR	77 283	6 295 473,18	0,58
ING GROEP NV	EUR	779 061	12 771 926,03	1,17
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	200 023	6 212 714,38	0,57
NN GROUP NV	EUR	4 600	203 734,00	0,02
PROSUS NV	EUR	272 770	9 145 978,10	0,84

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
QIAGEN N.V.	EUR	5 100	211 497,00	0,02
STELLANTIS NV	EUR	642 778	9 730 373,36	0,89
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	9 000	212 670,00	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	3 900	601 185,00	0,05
WOLTERS KLUWER NV RTS	EUR	3 900	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			152 133 746,11	13,95
POLOGNE				
PKO BP	PLN	23 200	314 109,01	0,03
TOTAL POLOGNE			314 109,01	0,03
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	8 600	143 964,00	0,01
TOTAL PORTUGAL			143 964,00	0,01
ROYAUME-UNI				
3I GROUP PLC	GBP	27 800	1 049 287,03	0,10
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	10 000	346 452,95	0,03
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11 000	288 501,04	0,03
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	24 800	250 576,43	0,03
BIG YELLOW GROUP	GBP	10 500	157 328,58	0,01
BURBERRY GROUP PLC	GBP	13 500	107 038,29	0,01
EASYJET PLC	GBP	153 000	863 048,98	0,08
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	32 200	363 958,44	0,03
INFORMA PLC	GBP	57 296	567 347,75	0,05
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	18 100	1 629 805,88	0,15
INTERTEK GROUP PLC	GBP	5 100	299 732,86	0,03
LINDE PLC	USD	7 425	3 208 064,19	0,29
PRUDENTIAL PLC	GBP	167 607	1 297 474,19	0,12
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	21 463	1 112 584,84	0,10
RIO TINTO PLC	GBP	9 000	509 706,14	0,04
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	609 623	3 592 957,64	0,33
SEGRO PLC	GBP	31 000	320 655,39	0,03
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	169 394	2 354 119,05	0,22
SSE PLC	GBP	27 500	616 117,54	0,05
TRITAX BIG BOX REIT	GBP	89 000	172 029,68	0,01
UNILEVER PLC	EUR	62 569	3 644 018,56	0,34
UNILEVER RTS	EUR	62 569	0,00	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			22 750 805,45	2,08
SUEDE				
ASSA ABLOY AB	SEK	9 800	286 249,39	0,03
EQT AB	SEK	8 300	251 002,60	0,02
EVOLUTION AB	SEK	2 250	211 691,15	0,02
GETINGE INDUSTRIER AB -B-	SEK	8 100	152 632,00	0,01
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	43 000	192 097,39	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	21 000	292 708,75	0,03
TOTAL SUEDE			1 386 381,28	0,13
SUISSE				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	4 800	147 401,37	0,02
BUCHER INDUSTRIES NOM	CHF	500	189 799,29	0,01
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	10 429	1 486 367,09	0,13

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 600	196 800,00	0,01
DUFREY AG-REG	CHF	16 304	571 503,68	0,05
GEBERIT AG-REG	CHF	635	365 793,54	0,04
LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	4 900	400 807,11	0,04
LONZA GROUP NOM.	CHF	1 992	1 178 464,78	0,11
NOVARTIS AG-REG	CHF	8 500	924 261,30	0,08
PARTNERS GROUP HOLDING N	CHF	220	286 024,60	0,03
SANDOZ GROUP AG	CHF	2 040	81 022,20	0,01
SCHINDLER HOLDING AG (NAMEN)	CHF	1 500	366 554,86	0,03
SIKA AG-REG	CHF	770	223 010,17	0,02
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	670	211 026,99	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	44 056	1 267 050,56	0,12
STRAUMANN HOLDING	CHF	2 100	280 514,29	0,02
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	470	245 922,38	0,03
TOTAL SUISSE			8 422 324,21	0,77
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			913 650 925,26	83,78
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ASC3 LMB FINCO AO	EUR	286 886	323 940,20	0,03
ASC3 LMB TOPCO AO	EUR	1	1,16	0,00
CYLLENE SAS	EUR	256 205	256 479,14	0,02
ENGINEERING FOR GOOD HOLDINGS	EUR	68 312	68 312,00	0,01
FINANCIERE AQUILLA II	EUR	114 061	134 824,66	0,02
FINANCIERE HMY	EUR	140 289	210 580,80	0,02
FINANCIERE HMY ADP 1	EUR	948 233	1 428 332,85	0,13
FINANCIERE HMY ADP 3	EUR	2 422 081	2 684 319,71	0,24
FINANCIERE VIVALDI FINCO AO	EUR	325 283	325 283,00	0,03
GROUPE ERMITAGE AO	EUR	81 097	83 581,00	0,00
PANTHER NEWCO AO	EUR	114 567	84 632,93	0,01
PHOENIX MOBIL AP	EUR	236 288	236 288,00	0,02
VIVALTO VIE	EUR	176 749	177 100,73	0,02
TOTAL FRANCE			6 013 676,18	0,55
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 013 676,18	0,55
TOTAL Actions et valeurs assimilées			919 664 601,44	84,33
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ARABIE SAOUDITE				
SAUDI INTL BOND 2.25% 02-02-33	USD	200 000	149 925,02	0,01
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	200 000	135 303,55	0,01
SAUDI INTL BOND 4.5% 22-04-60	USD	200 000	156 706,12	0,01
SAUDI INTL BOND 4.875% 18-07-33	USD	300 000	276 104,21	0,03
SAUDI INTL BOND 5.0% 18-01-53	USD	290 000	244 163,90	0,03
TOTAL ARABIE SAOUDITE			962 202,80	0,09
BRESIL				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	1 100 000	815 974,95	0,08
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 12-09-31	USD	1 240 000	1 016 735,03	0,09

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL BRESIL			1 832 709,98	0,17
BULGARIE				
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	2 700 000	2 697 100,46	0,25
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 23-09-50	EUR	300 000	187 837,01	0,02
TOTAL BULGARIE			2 884 937,47	0,27
CHILI				
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08-01-34	USD	240 000	226 908,73	0,02
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 4.7% 07-05-50	USD	400 000	313 872,87	0,03
TOTAL CHILI			540 781,60	0,05
COLOMBIE				
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15-04-31	USD	2 000 000	1 500 160,36	0,14
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 25-04-27	USD	2 000 000	1 758 044,74	0,16
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	250 000	234 810,80	0,02
TOTAL COLOMBIE			3 493 015,90	0,32
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	250 000	231 697,29	0,02
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-06-31	EUR	300 000	274 699,83	0,03
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 27-01-30	EUR	500 000	505 577,25	0,04
TOTAL CROATIE			1 011 974,37	0,09
DOMINICAINE, REPUBLIQUE				
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.6% 01-06-36	USD	150 000	144 188,73	0,02
TOTAL DOMINICAINE, REPUBLIQUE			144 188,73	0,02
EMIRATS ARABES UNIS				
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200 000	154 683,10	0,01
MDC GMTN BV 2.875% 07-11-29	USD	700 000	594 243,39	0,06
MDGH GMTN RSC 2.875% 21-05-30	USD	200 000	167 923,18	0,01
TOTAL EMIRATS ARABES UNIS			916 849,67	0,08
ESPAGNE				
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	9 000 000	7 695 027,05	0,70
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	4 500 000	3 908 953,03	0,35
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	8 150 000	8 350 270,06	0,77
TOTAL ESPAGNE			19 954 250,14	1,82
FRANCE				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-47	EUR	7 850 000	7 696 142,37	0,71
TOTAL FRANCE			7 696 142,37	0,71
HONG-KONG				
CNAC HK FINBRIDGE 3.7% 22-09-50	USD	200 000	141 744,67	0,01
TOTAL HONG-KONG			141 744,67	0,01
HONGRIE				
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.5% 29-06-28	USD	600 000	567 823,05	0,05
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-11-50	EUR	80 000	46 539,38	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	300 000	234 824,49	0,03
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	200 000	202 524,04	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27	EUR	90 000	95 553,12	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 26-03-36	USD	230 000	216 703,44	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	210 000	219 452,28	0,02
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875% 18-11-27	EUR	100 000	90 784,42	0,01
TOTAL HONGRIE			1 674 204,22	0,16

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 0.9% 14-02-27	EUR	3 200 000	3 017 420,33	0,27
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.85% 12-03-31	USD	400 000	310 663,41	0,03
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 18-09-29	USD	200 000	174 900,17	0,01
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.7% 30-10-49	USD	245 000	182 333,07	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 21-01-30	USD	200 000	166 530,57	0,01
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 27-08-30	USD	250 000	205 907,84	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.65% 30-07-29	USD	200 000	172 632,02	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 4.7% 30-07-49	USD	200 000	159 830,00	0,02
TOTAL INDONESIE			4 390 217,41	0,40
ITALIE				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	12 000 000	12 562 271,74	1,15
TOTAL ITALIE			12 562 271,74	1,15
KAZAKHSTAN				
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 5.5% 15-04-27	USD	200 000	184 517,58	0,02
KAZMUNAIGAZ NATIONAL COMPANY 4.75% 19-04-27	USD	300 000	272 524,60	0,02
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	800 000	623 994,86	0,06
TOTAL KAZAKHSTAN			1 081 037,04	0,10
LITUANIE				
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-06-33	EUR	230 000	241 786,27	0,02
TOTAL LITUANIE			241 786,27	0,02
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21-01-26	USD	1 200 000	1 080 524,44	0,10
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 17-01-30	EUR	500 000	434 745,86	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	400 000	390 560,38	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.771% 24-05-61	USD	210 000	124 211,14	0,01
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	280 000	260 377,57	0,02
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	3 100 000	2 345 407,71	0,21
TOTAL MEXIQUE			4 635 827,10	0,42
OMAN				
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-03-27	USD	1 500 000	1 401 272,32	0,13
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	1 100 000	1 021 208,00	0,09
TOTAL OMAN			2 422 480,32	0,22
PANAMA				
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	315 000	274 832,57	0,03
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 2.252% 29-09-32	USD	200 000	137 691,91	0,01
TOTAL PANAMA			412 524,48	0,04
PAYS-BAS				
KAZMUNAIGAS FINANCE SUB 5.75% 19-04-47	USD	500 000	417 240,79	0,04
TOTAL PAYS-BAS			417 240,79	0,04
PEROU				
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.95% 17-11-36	EUR	1 090 000	875 777,92	0,08
TOTAL PEROU			875 777,92	0,08
PHILIPPINES				
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 0.7% 03-02-29	EUR	550 000	491 734,25	0,04
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 01-02-28	USD	1 000 000	866 475,44	0,08
TOTAL PHILIPPINES			1 358 209,69	0,12
POLOGNE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	500 000	467 246,74	0,04
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 18-09-34	USD	402 000	381 027,47	0,04
TOTAL POLOGNE			848 274,21	0,08
QATAR				
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 14-03-29	USD	1 700 000	1 557 582,49	0,14
QATAR PETROLEUM 3.125% 12-07-41	USD	400 000	287 293,65	0,03
QATAR PETROLEUM 3.3% 12-07-51	USD	257 000	174 038,56	0,02
TOTAL QATAR			2 018 914,70	0,19
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 27-02-27	USD	1 500 000	1 285 326,14	0,12
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	250 000	237 797,90	0,02
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 17-01-53	USD	130 000	133 058,58	0,01
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	2 000 000	1 780 045,08	0,17
TOTAL ROUMANIE			3 436 227,70	0,32
URUGUAY				
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.375% 23-01-31	USD	1 400 000	1 278 822,06	0,12
TOTAL URUGUAY			1 278 822,06	0,12
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			77 232 613,35	7,09
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
CYLLENE SAS 10.0% 21-07-27 CV	EUR	53 074	59 365,39	0,01
CYLLENE SAS 11.0% 21-07-27 CV	EUR	28 467	32 181,94	0,00
ENGINEERING FOR GOOD 8.0% 09-04-32	EUR	204 937	211 449,44	0,02
FINANCIERE AQUILLA II 8.0% 21-07-30	EUR	201 080	220 439,98	0,02
GROUPE ERMITAGE 10.0% 20-12-33	EUR	81 097	90 908,84	0,01
JEMS 10.0% 16-06-33 CV	EUR	28 385	32 628,27	0,00
PANTHER NEW 8.0% 20-05-30 CV	EUR	234 348	260 074,72	0,02
TOTAL FRANCE			907 048,58	0,08
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			907 048,58	0,08
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			78 139 661,93	7,17
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-10-24	USD	2 000 000	1 798 242,77	0,16
UNIT STAT TREA BIL ZCP 10-10-24	USD	2 000 000	1 796 439,51	0,16
UNIT STAT TREA BIL ZCP 17-10-24	USD	3 000 000	2 691 994,27	0,25
UNIT STAT TREA BIL ZCP 26-09-24	USD	2 000 000	1 800 036,79	0,17
US TREASURY BILL ZCP 190924	USD	2 000 000	1 801 872,95	0,16
TOTAL ETATS-UNIS			9 888 586,29	0,90
FRANCE				
FRENCH REPUBLIC ZCP 09-10-24	EUR	2 000 000	1 992 219,06	0,18
FRENCH REPUBLIC ZCP 25-09-24	EUR	2 000 000	1 994 940,26	0,19
TOTAL FRANCE			3 987 159,32	0,37
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			13 875 745,61	1,27
TOTAL Titres de créances			13 875 745,61	1,27
Organismes de placement collectif				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	EUR	0,001	105,85	0,00
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	EUR	0,001	1 061,79	0,00
TOTAL FRANCE			1 167,64	0,00
LUXEMBOURG				
LIF MSCI EMU SC DD SHS-DIS	EUR	12 329	4 352 101,25	0,40
LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	EUR	1 600	2 439 600,00	0,22
TOTAL LUXEMBOURG			6 791 701,25	0,62
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			6 792 868,89	0,62
TOTAL Organismes de placement collectif			6 792 868,89	0,62

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CAC 40 FUT 0924	EUR	107	53 050,00	0,00
CME AUD/USD 0924	USD	43	53 298,40	0,01
DJE 600 EUROP 0924	EUR	-2 770	-1 568 754,00	-0,14
DJE 600 INSUR 0924	EUR	574	731 850,00	0,06
DJES BANKS 0924	EUR	1 598	550 622,50	0,05
DJS 600 CHEM 0924	EUR	169	285 870,00	0,02
DJS F&B FUT 0924	EUR	278	-75 060,00	-0,01
DJS TECH FUT 0924	EUR	282	-1 025 590,00	-0,09
DJS TELECOM 0924	EUR	1 046	1 065 350,00	0,10
E7 USDEUR 0924	USD	-135	-156 264,12	-0,02
EURO BOBL 0924	EUR	1 193	2 494 830,00	0,22
EURO BTP 0924	EUR	306	682 380,00	0,06
EURO BUND 0924	EUR	216	792 720,00	0,07
EURO-OAT 0924	EUR	440	646 800,00	0,06
EURO SCHATZ 0924	EUR	1 326	1 425 450,00	0,13
EURO STOXX 50 0924	EUR	-11 375	-9 472 237,50	-0,87
FTSE 100 FUT 0924	GBP	177	452 876,22	0,04
FV CBOT UST 5 1224	USD	125	-44 994,75	0,00
IFSC NIFTY 50 0924	USD	255	92 609,99	0,01
MSCI CHINA 0924	USD	763	-792 192,38	-0,07
MSCI EMG MKT 0924	USD	858	542 208,87	0,05
NASDAQ 100 E- 0924	USD	46	58 431,66	0,00
OSE TOPIX FUT 0924	JPY	131	-281 565,91	-0,02
RP EURGBP 0924	GBP	76	-54 140,69	0,00
SHORT EUR-BTP 0924	EUR	109	112 270,00	0,01
SP 500 MINI 0924	USD	673	4 618 057,19	0,43
TU CBOT UST 2 1224	USD	89	-24 921,80	-0,01
US 10YR NOTE 1224	USD	41	-22 860,86	0,00
US 10Y ULT 1224	USD	93	-42 665,61	-0,01
US TBOND 30 1224	USD	66	-52 638,57	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	EUR	164	839 680,00	0,08
XEUR FMCE MCX 0924	EUR	252	160 715,00	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			2 045 183,64	0,18
TOTAL Engagements à terme fermes			2 045 183,64	0,18
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000	EUR	334	5 010,00	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4300	EUR	-450	-12 150,00	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4700	EUR	450	41 400,00	0,01
EURO STOXX 50 10/2024 PUT 4725	EUR	450	131 400,00	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			165 660,00	0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels			165 660,00	0,02
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CDX NA IG SERIE 38 V	USD	138 000 000	2 647 719,94	0,24
ITRAXX EUROPE S34 V1	EUR	100 000 000	1 355 550,00	0,13
ITRAXX EUR SNR FINAN	EUR	70 000 000	904 169,00	0,09
ITRAXX EUR SUB FINAN	EUR	60 000 000	697 674,00	0,06
ITRAXX EUR XOVER S34	EUR	74 945 640	4 041 136,36	0,37
TOTAL Credit Default Swap			9 646 249,30	0,89
TOTAL Autres instruments financiers à terme			9 646 249,30	0,89
TOTAL Instruments financier à terme			11 857 092,94	1,09
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	USD	-4 680 048,63	-4 228 068,15	-0,39
Appel Marge CACEIS	JPY	45 380 018	281 565,90	0,03
Appel Marge CACEIS	EUR	2 300 054	2 300 054,00	0,21
Appel Marge CACEIS	GBP	-335 835,02	-398 735,55	-0,04
TOTAL Appel de marge			-2 045 183,80	-0,19
Créances			403 724 850,15	37,03
Dettes			-334 947 416,22	-30,72
Comptes financiers			-6 547 756,83	-0,60
Actif net			1 090 514 464,11	100,00

Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA R-C	EUR	23 276,889	122,41
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA C	EUR	3 278 717,454	128,10
Parts AMUNDI PATRIMOINE PEA O-C	EUR	3 056,520	218 436,80

Annexe(s)

Produit

Amundi Patrimoine PEA (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR0011649029 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 13/12/2024.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de Amundi Patrimoine PEA, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à Amundi Patrimoine PEA, vous accédez, dans le cadre de votre PEA, à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux actions, obligations, monétaires et devises.

L'objectif de gestion est, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance sur la durée de placement recommandée à travers une gestion discrétionnaire avec une exposition flexible aux marchés actions et après prise en compte des frais courants.

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'Éster capitalisé majoré de 5%. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi des valorisations des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque du portefeuille. Les expositions du fonds sont ensuite déterminées en fonction des anticipations de l'équipe sur l'évolution des différents marchés, incluant les zones émergentes, et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée et réactive permet de s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable.

Les obligations seront sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres de toute notation.

L'exposition aux marchés actions est comprise entre 50% et 100% de l'actif net. L'exposition aux marchés de taux et aux devises est comprise dans une fourchette allant entre 0% et 100% de son actif net. Cette exposition se fera au travers de titres vifs, d'OPC et d'instruments financiers à terme. Le fonds est soumis au risque de change.

Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des actions, principalement européennes et éligibles au PEA, de toutes tailles de capitalisation. En outre, elle investira dans des obligations publiques et privées de toute notation, dont des titres à haut-rendement pouvant présenter un caractère spéculatif (notation inférieure à BBB-/Baa3), européennes et internationales, et sur les marchés de devises.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.

Amundi Patrimoine PEA est éligible au PEA.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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.

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

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.

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 720	€4 870
	Rendement annuel moyen	-52,8%	-13,4%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 170	€8 770
	Rendement annuel moyen	-18,3%	-2,6%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 930	€10 800
	Rendement annuel moyen	-0,7%	1,6%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 800	€12 100
	Rendement annuel moyen	18,0%	3,9%

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.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/04/2017 et le 29/04/2022

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/12/2016 et le 31/12/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management 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. En cas de défaillance de la Société de gestion, 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 coûter 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 ces coûts sur votre investissement.

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 et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des 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.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€470	€1 530
Incidence des coûts annuels**	4,8%	2,8%

* Période de détention recommandée.

** 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 4,38% avant déduction des coûts et de 1,55% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs d'exploitation	1,70% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière ou année.	165,75 EUR
Coûts de transaction	0,31% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	30,67 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.	24,57 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus Amundi Patrimoine PEA pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

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.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

Amundi Patrimoine PEA - O (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0010481184 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de Amundi Patrimoine PEA, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à Amundi Patrimoine PEA, vous accédez, dans le cadre de votre PEA, à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux actions, obligations, monétaires et devises.

L'objectif de gestion est, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance sur la durée de placement recommandée à travers une gestion discrétionnaire avec une exposition flexible aux marchés actions et après prise en compte des frais courants.

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'€ster capitalisé majoré de 5%. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi des valorisations des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque du portefeuille. Les expositions du fonds sont ensuite déterminées en fonction des anticipations de l'équipe sur l'évolution des différents marchés, incluant les zones émergentes, et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée et réactive permet de s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable.

Les obligations seront sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres de toute notation.

L'exposition aux marchés actions est comprise entre 50% et 100% de l'actif net. L'exposition aux marchés de taux et aux devises est comprise dans une fourchette allant entre 0% et 100% de son actif net. Cette exposition se fera au travers de titres vifs, d'OPC et d'instruments financiers à terme. Le fonds est soumis au risque de change.

Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des actions, principalement européennes et éligibles au PEA, de toutes tailles de capitalisation. En outre, elle investira dans des obligations publiques et privées de toute notation, dont des titres à haut-rendement pouvant présenter un caractère spéculatif (notation inférieure à BBB-/Baa3), européennes et internationales, et sur les marchés de devises.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.

Amundi Patrimoine PEA est éligible au PEA.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



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.

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

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.

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€6 390	€5 740
	Rendement annuel moyen	-36,1%	-10,5%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 060	€9 020
	Rendement annuel moyen	-19,4%	-2,0%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 820	€11 630
	Rendement annuel moyen	-1,8%	3,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 680	€13 160
	Rendement annuel moyen	16,8%	5,6%

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.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/04/2019 et le 30/04/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 13/03/2025

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management 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. En cas de défaillance de la Société de gestion, 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 coûter 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 ces coûts sur votre investissement.

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 des 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.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€534	€715
Incidence des coûts annuels**	5,4%	1,4%

* Période de détention recommandée.

** 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 4,51% avant déduction des coûts et de 3,07% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,05% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	5,04 EUR
Coûts de transaction	0,31% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	29,89 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus Amundi Patrimoine PEA pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

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.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

Amundi Patrimoine PEA - R (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0013298056 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 13/12/2024.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de Amundi Patrimoine PEA, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à Amundi Patrimoine PEA, vous accédez, dans le cadre de votre PEA, à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux actions, obligations, monétaires et devises.

L'objectif de gestion est, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance sur la durée de placement recommandée à travers une gestion discrétionnaire avec une exposition flexible aux marchés actions et après prise en compte des frais courants.

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'Éster capitalisé majoré de 5%. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi des valorisations des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque du portefeuille. Les expositions du fonds sont ensuite déterminées en fonction des anticipations de l'équipe sur l'évolution des différents marchés, incluant les zones émergentes, et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée et réactive permet de s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable.

Les obligations seront sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres de toute notation.

L'exposition aux marchés actions est comprise entre 50% et 100% de l'actif net. L'exposition aux marchés de taux et aux devises est comprise dans une fourchette allant entre 0% et 100% de son actif net. Cette exposition se fera au travers de titres vifs, d'OPC et d'instruments financiers à terme. Le fonds est soumis au risque de change.

Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des actions, principalement européennes et éligibles au PEA, de toutes tailles de capitalisation. En outre, elle investira dans des obligations publiques et privées de toute notation, dont des titres à haut-rendement pouvant présenter un caractère spéculatif (notation inférieure à BBB-/Baa3), européennes et internationales, et sur les marchés de devises.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.

Amundi Patrimoine PEA est éligible au PEA.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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.

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de Amundi Patrimoine PEA.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

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.

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 710	€4 890
	Rendement annuel moyen	-52,9%	-13,3%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 220	€8 710
	Rendement annuel moyen	-17,8%	-2,7%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 930	€10 970
	Rendement annuel moyen	-0,7%	1,9%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 790	€12 250
	Rendement annuel moyen	17,9%	4,1%

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.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/04/2017 et le 29/04/2022

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/12/2016 et le 31/12/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management 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. En cas de défaillance de la Société de gestion, 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 coûter 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 ces coûts sur votre investissement.

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 et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des 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.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€430	€1 303
Incidence des coûts annuels**	4,4%	2,4%

* Période de détention recommandée.

** 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 4,28% avant déduction des coûts et de 1,87% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,95% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	92,63 EUR
Coûts de transaction	0,31% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	30,67 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.	57,14 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus Amundi Patrimoine PEA pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

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.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification

TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite